

UNIVERSIDAD PRIVADA DE TACNA

Facultad de Ciencias Empresariales

**ESCUELA PROFESIONAL DE CIENCIAS CONTABLES Y
FINANCIERAS**



**RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL ENCARECIMIENTO
DEL COSTO DEL CRÉDITO DE LA CAJA AREQUIPA,
PERIODO 2014 - 2017**

TESIS

PRESENTADA POR:

Br. Sandro Gabriel Parihuana Travezaño

Para optar el título de:

CONTADOR PÚBLICO CON MENCIÓN EN AUDITORÍA

TACNA-PERÚ

2018

DEDICATORIA

Dedicado de manera especial a mi padre Edgar, que con su apoyo incondicional, luchamos siempre por lograr este objetivo.

A mi madre Nancy por su cálido amor maternal que alimenta, nutre y reconforta el alma.

AGRADECIMIENTO

Agradezco a Dios por sobre todas las cosas, el creador y todopoderoso que hace posible nuestra existencia.

A mi hermana Nancy porque el amor entre hermanos traspasa todo tipo de distancia.

A mi hermano Edgar que, con su exigencia, rectitud y claro ejemplo a seguir, me motivó a trazar metas e ir tras ellas.

Y a todas las personas que estuvieron en lo largo de este proceso.

ÍNDICE DE CONTENIDOS

DEDICATORIA	ii
AGRADECIMIENTO	iii
ÍNDICE DE CONTENIDOS	iv
INDICE DE FIGURAS	vii
RESUMEN	viii
ABSTRACT	ix
INTRODUCCIÓN	x
CAPITULO I: PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA	11
1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA	11
1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA	12
1.2.1. Problema Principal	12
1.2.2. Problema Específico	12
1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN	12
1.3.1. Justificación	12
1.3.2. Importancia	13
1.4. OBJETIVOS	13
1.4.1. Objetivo General	13
1.4.2. Objetivo Específico	13
1.5. HIPÓTESIS	14
1.5.1. Hipótesis General	14
1.5.2. Hipótesis Específico	14

CAPÍTULO II: MARCO TEORICO	15
2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN	15
2.2. BASES TEÓRICAS	25
2.2.1. Riesgo crediticio	25
2.2.2. Encarecimiento del costo del crédito	39
2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS	47
CAPITULO III: METODOLOGÍA	51
3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN	51
3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN	51
3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO	52
3.3.1. Población	52
3.3.2. Muestra	52
3.4. VARIABLES E INDICADORES	52
3.4.1. Identificación de las Variables	52
3.4.2. Operacionalización de las Variables	53
3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS	54
3.5.1. Técnicas de recolección de datos	54
3.5.2. Instrumentos para la recolección de datos	54
3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS	54
CAPITULO IV: RESULTADOS	56
4.1. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO	56
4.1.1. Riesgo crediticio	56
4.1.2. Encarecimiento del Costo del Crédito	67

4.2. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS	69
4.2.1. Verificación de Hipótesis General	69
4.2.2. Verificación de Hipótesis Específica	71
4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS	73
CONCLUSIONES	77
RECOMENDACIONES	78
REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS	79
APÉNDICES	85
APÉNDICE A - MATRIZ DE CONSISTENCIA	86
APÉNDICE B - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES	87

INDICE DE FIGURAS

<i>Figura 1</i> Ratio de morosidad 2014, 2015,2016 y 2017	56
<i>Figura 2</i> Morosidad de creditos a medianas empresa 2014, 2015, 2016 y 2017	57
<i>Figura 3</i> Morosidad de creditos a pequeñas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017	58
<i>Figura 4</i> Morosidad de creditos a Micro empresas 2014, 2015, 2016 y 2017	59
<i>Figura 5</i> Morosidad de creditos de Consumo 2014, 2015, 2016 y 2017	60
<i>Figura 6</i> Morosidad de creditos hipotecarios 2014, 2015, 2016 y 2017	61
<i>Figura 7</i> Morosidad en los créditos directos otorgados 2014, 2015, 2016, 2017	62
<i>Figura 8</i> Créditos castigados medianas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017	63
<i>Figura 9</i> Créditos castigados pequeñas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017	64
<i>Figura 10</i> Creditos castigados Micro empresas 2014, 2015, 2016 y 2017	65
<i>Figura 11</i> Creditosde consumo castigados 2014, 2015, 2016 y 2017	66
<i>Figura 12</i> Tasa de costo efectiva vigente desde el 08/03/2010	67
<i>Figura 13</i> Tasa de costo efectiva vigente desde el 08/03/2010	68

RESUMEN

El objetivo del presente trabajo de investigación es determinar cómo el Riesgo Crediticio influye en el Encarecimiento del Costo del crédito de la Caja Arequipa, 2014-2017, observando durante los últimos años, el Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú ha mostrado un desarrollo importante incrementando su saldo de colocaciones en miles de soles, crecimiento relativamente alto y aumentando su participación en el sistema financiero nacional de forma significativa. Sin embargo, las tasas de morosidad observadas en estas instituciones en algunos casos reflejan una disminución de los niveles que se mantienen en los últimos 5 años. La Caja Arequipa muestra un deterioro en el margen financiero bruto a la fecha de dicha investigación. Es así que muchas veces los costos financieros son elevados lo que no beneficia a las empresas que acceden a los créditos muchas veces debido al incremento de las tasas crediticias incrementa el costo de los créditos otorgados, lo que posteriormente muestra una tendencia de incremento de la cartera morosa. Se adoptó el diseño descriptivo y explicativo, para medir la relación de las dos variables de estudio: Riesgo crediticio y Encarecimiento del costo del crédito. Para tal propósito se consideró la información obtenida a través de la técnica de análisis documental y como instrumento la guía de análisis documental, basado en la información financiera de la Caja 2014, 2015, 2016 y 2017. Por lo que finalmente se llega a la conclusión que existe influencia entre el riesgo crediticio y el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014-2017.

Palabras Clave: Riesgo crediticio, Costo del crédito.

ABSTRACT

The objective of this research is to determine if the analysis of credit risk influences the increase in the cost of the credit of Caja Arequipa, 2014-2017, observing that during the last years, the System of Municipal Savings and Crédito del Perú has shown significant growth, increasing its loan balance in thousands of soles, relatively high growth and increasing its participation in the national financial system significantly. However, the delinquency rates observed in these institutions in some cases reflect a decrease in the levels maintained in the last 5 years. Caja Arequipa, which operates in the city of Tacna, shows a deterioration in the gross financial margin at the date of said investigation, noting that it was not possible for it to have a risk rating. This is how many times the financial costs are high, which does not benefit the companies that access the loans many times due to the increase in the credit rates, increases the cost of the loans granted, which subsequently shows a trend of increase in the portfolio morose

The descriptive and explanatory between the two study variables: Credit risk and Credit cost increase. For this purpose, the information obtained through the documentary analysis technique was considered and as a tool the document analysis guide, based on the financial information of the Savings Bank 2014, 2015, 2016 and 2017. Therefore, it is finally concluded that there is an influence between the credit risk and the cost increase of the credit of the Caja Arequipa, period 2014-2017.

Keywords: Credit risk, Cost of credit.

INTRODUCCIÓN

El desarrollo del presente trabajo de investigación relacionado al riesgo crediticio y su influencia en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014-2017, se observa que la Caja Arequipa que opera en la ciudad de Tacna muestra un deterioro en el margen financiero bruto a la fecha de dicha investigación, observando que no le posibilitaron tener una calificación de riesgos. Es así que muchas veces los costos financieros son elevados, lo que no beneficia a las empresas que acceden a los créditos, lo que posteriormente muestra una tendencia de incremento de la cartera morosa, siendo así una investigación de tipo básica-documental, observándose que falta evaluar y mejorar los procedimientos que la Caja tiene para evaluar y desembolsar los créditos.

El presente trabajo de investigación se ha dividido en cinco capítulos, en el Capítulo I, se desarrolló todo lo relacionado al planteamiento del problema, descripción del problema, formulación del problema, la justificación de la investigación, objetivos y las hipótesis; en el Capítulo II, se desarrolló el marco teórico, antecedentes de la investigación, bases teóricas, definición de conceptos básicos; en el Capítulo III se desarrolló la Metodología, el tipo de investigación, diseño de investigación, población y muestra, variables e indicadores, técnicas de recolección de datos y los procesamiento y análisis de datos ; en el Capítulo IV se desarrolla los resultados, confiabilidad de instrumentos, tratamiento estadístico, verificación de hipótesis ; finalmente se desarrollan las conclusiones y recomendaciones; dentro de la conclusión final se tiene que existe influencia entre el riesgo crediticio y el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014-2017.

CAPITULO I

PLANTEAMIENTO DEL PROBLEMA

1.1. DESCRIPCIÓN DEL PROBLEMA

Durante los últimos años, el Sistema de Cajas Municipales de Ahorro y Crédito del Perú ha mostrado un desarrollo importante incrementando su saldo de colocaciones en miles de soles, crecimiento relativamente alto y aumentando su participación en el sistema financiero nacional de forma significativa. Las tasas de morosidad observadas en estas instituciones en algunos casos reflejan una disminución de los niveles que se mantienen en los últimos 5 años observados en el sistema bancario. Dado que existe la condición en que haya la posibilidad de que un evento ocurra e impacte negativamente sobre los objetivos de la institución financiera, esto suscitará a que exista el riesgo del no cumplimiento de las obligaciones de pago por parte del deudor, el cual conlleva a que no se cumplan los objetivos estratégicos y metas de las cajas municipales.

La Caja Arequipa muestra un deterioro en el margen financiero bruto a la fecha de dicha investigación, es así que los costos financieros son elevados lo que no beneficia a las empresas que acceden a los créditos muchas veces debido al incremento de las tasas crediticias incrementa el costo de los créditos otorgados, lo que posteriormente muestra una tendencia de incremento de la cartera morosa.

En respuesta a lo antes mencionado, consideramos indispensable estudiar el riesgo crediticio y su incidencia en el costo de los créditos otorgados a los clientes de la Caja Arequipa, en el periodo 2014 - 2017, de tal forma que permita a la institución financiera cumplir con los objetivos y metas institucionales.

1.2. FORMULACIÓN DEL PROBLEMA

1.2.1. Problema Principal

¿De qué manera el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017?

1.2.2. Problema Específico

- a. ¿Cómo el riesgo crediticio influye en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa?

1.3. JUSTIFICACIÓN DE LA INVESTIGACIÓN

1.3.1. Justificación

El presente trabajo de investigación se justifica teniendo en cuenta que va a permitir mejorar los procedimientos analizando las posibilidades de crecimiento de sus clientes y ayudar a prosperar en sus empresas mejorando las condiciones y las tasas de crédito logrando que los clientes puedan disponer de los créditos necesarios y oportunos estableciendo claramente el nivel de sus créditos, con el costo del crédito adecuado que permita cumplir con las obligaciones pactadas de manera oportuna, y de esta manera llevar un

control más adecuado de los clientes que tienen atrasos en sus pagos o de aquellos que cumplen con sus obligaciones de manera puntual. Para esto deberá establecer los controles pertinentes a fin de monitorear y minimizar la incobrabilidad por un inadecuado manejo del riesgo crediticio, sus pérdidas y el impacto que estas tendrían en los resultados generales de la Caja Arequipa.

1.3.2. Importancia

El presente trabajo de investigación es importante teniendo en cuenta que después del análisis y evaluación realizada a la Caja Arequipa, se va a poder determinar los diferentes factores que influyen en el riesgo crediticio y los costos que vienen generando las altas tasas que muchas veces limitan el cumplimiento de obligaciones por parte de los clientes, de ahí la importancia de poder evaluar la capacidad de pago a quien se le esté otorgando el crédito lo que conlleva a conocer su nivel de confianza y calidad moral en el cumplimiento de sus obligaciones.

1.4. OBJETIVOS

1.4.1. Objetivo General

Establecer de qué manera el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017.

1.4.2. Objetivo Específico

- a. Establecer cómo el riesgo crediticio influye en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa.

1.5. HIPÓTESIS

1.5.1. Hipótesis General

El riesgo crediticio influye significativamente en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017.

1.5.2. Hipótesis Específico

- a. El riesgo crediticio influye significativamente en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa.

CAPÍTULO II

MARCO TEORICO

2.1. ANTECEDENTES DE LA INVESTIGACIÓN

2.1.1. Antecedentes Internacionales

Martínez (2006), en su tesis para optar el grado de magíster en administración bancaria y finanzas, en la Universidad de Guayaquil, Facultad de Ciencias Económicas, titulada: *“El riesgo de crédito en la cartera de consumo y su relación con el sobreendeudamiento”*, en la que concluye que: Las fuentes de información crediticia como la central de riesgos o los burós de crédito que actualmente utilizan, presentan desfases considerables en la actualización de las cifras de los créditos vigentes de cada individuo, con retrasos entre 2 a 3 meses promedio, convirtiéndose en un factor de riesgo importante pero poco considerado. Las fuentes de información crediticia, no presentan información integral del riesgo de crédito real al que están expuestas las instituciones financieras, con relación a cada individuo, ya que a estas fuentes no se reportan los saldos aprobados no desembolsados en tarjetas de crédito, que es el producto más utilizado y de mayor riesgo en el segmento de consumo.

La facilidad crediticia en operaciones de consumo, en especial en tarjetas de crédito y créditos para adquisición de vehículos, y las debilidades en el proceso de evaluación de este tipo de créditos por la falta de fuentes de

información crediticia integrales y eficientes, son causales para el incremento del riesgo de crédito en la banca privada del Ecuador. Las consecuencias podrían ser, altos niveles de endeudamiento y posible sobreendeudamiento de las personas, lo cual tendría efectos negativos no solo en los individuos sino también en el sistema financiero y la economía del Ecuador.

Lara (2006), en su tesis para optar el grado de doctor, en Departamento de Economía Financiera y Contabilidad, Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales, titulada: "*La gestión del riesgo de crédito en las instituciones de microfinanzas*", en la que concluye que: Puede plantearse un objetivo social para las microfinanzas, que consiste en facilitar el acceso a los servicios financieros de ahorro y crédito a las personas más desfavorables, es decir, a las personas de escasos recursos. Aun así, las microfinanzas también son válidas para aquellas personas que, incluso no viviendo en condiciones de pobreza extrema, desean prosperar y seguir mejorando sus condiciones de vida.

Según lo que indica Lara nos indica que, bajo un desarrollo sostenido, los microcréditos y todo el sistema que los engloba se convierte en un instrumento importante para la lucha contra la pobreza, todo ello mediante la creación de pequeños negocios, los cuales, generan los ingresos necesarios para cumplir con su obligación respecto de la entidad microfinanciera, incrementar el nivel de vida de la familia y disponer de una pequeña cantidad para el ahorro.

Morales (2007), en su tesis para optar el título de contadora pública y auditora en el grado académico de licenciada, en Universidad de San Carlos de Guatemala, Facultad de Ciencias Económicas, titulada: *“La administración del riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria”*: en la que concluye que: El Consejo de Administración y la Gerencia General por medio del Departamento de Riesgos de una Institución Bancaria, son los responsables de medir y evaluar constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera.

Las Instituciones Bancarias que no logran controlar adecuadamente sus niveles de morosidad, consecuentemente aumentan sus costos de operación y no logran mejorar las condiciones financieras para sus clientes, obteniendo una desventaja competitiva. Ya que existe un traslado excesivo de riesgos hacia el prestamista, que se traduce en mayores tasas de interés e incremento en las restricciones del crédito.

Berrazueta (2011) En la tesis titulada *“Plan de riesgo crediticio para disminuir la morosidad de los clientes en la cooperativa de ahorro y crédito “educadores de COTOPAXI” - CACEC” de la ciudad de LATACUNGA durante el periodo 01 de enero al 31 de julio año 2010”*, concluye: Se aborda el estudio de conceptos inherentes al tema en cuestión que permiten el uso de herramientas estadístico-matemáticas para robustecer la toma de decisiones respecto del análisis del crédito bancario, combinando las técnicas del

análisis económico financiero tradicional y otras más sofisticadas, concretamente el uso de indicadores financieros para establecer una diferencia entre clientes de acuerdo a su capacidad de pago. También, se debe tomar en cuenta que la mayor parte de fundamentación teórica es proveniente de otros países la cual se ha utilizado apegada a la realidad propia de la institución que es motivo de esta investigación.

Poco se ha realizado en lo concerniente al análisis del riesgo en la Cartera de Crédito de la Cooperativa que exige un proceso que refleje transparencia y aplicación eficaz de estrategias en los pasos realizados mediante los cuales se identifique, mida, controle y monitoree los riesgos a los que se encuentra expuesta la Cartera de Crédito con el objeto de definir el perfil del riesgo, el nivel de riesgo de la Cooperativa, así como de los mecanismos de cobertura para proteger los recursos que se encuentran bajo su control y administración.

2.1.2. Antecedentes Nacionales

Ticse (2015), en su tesis para optar el título de contadora pública, en Universidad Nacional del Centro del Perú , Facultad de Contabilidad , titulada: *“Administración del riesgo crediticio y su incidencia en la morosidad de financiera Edyficar oficina especial-El Tambo”*: en la que concluye que: Los resultados obtenidos de la prueba de la hipótesis específica (a) nos proporcionan evidencia para concluir que en Financiera Edyficar Oficina Especial - El Tambo si se evalúa efectivamente los créditos, entonces minimizaremos los créditos vencidos. De ahí la importancia de la

adecuada evaluación de los créditos para el logro de objetivos propuestos por las distintas instituciones financieras.

En este trabajo de investigación nos muestra los resultados obtenidos de la prueba de la hipótesis general nos proporcionan evidencia para concluir que en Financiera Edyficar Oficina Especial - El Tambo, si se administra efectivamente los riesgos crediticios; entonces minimizaremos su incidencia en la cartera atrasada. De ahí, la importancia de una buena administración de los riesgos crediticios para la toma de decisiones crediticias y gestionar los riesgos y por ende el logro de objetivos propuestos. Con el único objetivo de maximizar la tasa de rendimiento ajustada por el 126 riesgo de las instituciones financieras, manteniendo la exposición al riesgo de crédito dentro de límites aceptables.

Ipanaque (2015), en su tesis para optar el título profesional de Licenciado en Administración, en Universidad Nacional de Trujillo, Facultad de Ciencias Económicas, titulada: *“La gestión del riesgo crediticio y su influencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de ahorro y Crédito de Trujillo – Agencia Sede Institucional – Periodo 2013”*: en la que concluye que: La mayoría de los Asesores de Créditos de la Agencia Sede Institucional de Caja Trujillo indica que la causa principal de la morosidad se debe a errores en el proceso de evaluación, debido a que existen asesores de créditos que tiene poca habilidad para recopilar y analizar información cualitativa y cuantitativa del negocio o simplemente se ven presionados a cumplir metas de colocaciones ignorando pautas importantes que deben seguir para el

otorgamiento de un crédito sano.

El sistema financiero es de vital importancia para la economía de un país porque permite la canalización de recursos desde las personas con excedentes de recursos hacia aquellas que necesitan dinero para financiar sus actividades de consumo o inversión. El hecho de tener un sistema financiero sano promueve el desarrollo económico de un país porque permite la inversión de capital hacia actividades productivas, como la construcción, la industria, tecnología y la expansión de los mercados. Es decir que el sistema financiero contribuye al progreso de una sociedad, ofreciendo soluciones para suplir necesidades de vivienda, estudio, trabajo, entre otros.

Pally (2016), en su tesis para optar el título de contador público de la Universidad Nacional del Altiplano, Facultad de Ciencias Contables y Administrativas, Escuela Profesional de Ciencias Contables, titulada: *Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura agencia Juliaca, periodo 2013 – 2014*, en la que concluye que la cartera de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura agencia Juliaca en el periodo 2013 – 2014, se aprecia que hubo un decrecimiento de s/. 3,992,028.48, esta variación negativa fue debido a la disminución de colocaciones, reducción y rotación de personal incremento de la cartera atrasada mayor a 30 y 60 días respectivamente siendo estos enviados a castigo y cobranza judicial, por ende, se dio un incremento del nivel de morosidad de 8.24% a 11.39%, mostrando una variación de 3.15% de morosidad. Cuenta con una política y reglamento de créditos los cuales son de conocimiento y aplicación por parte

del personal involucrado (sectoristas de crédito, en los cuadros N° 05,06 y 07 se puede apreciar que un 60% cuenta con conocimiento bueno a su vez un 10% de clientes menciona que sus sectorista si les menciona sobre dichos políticas y reglamentos y estas son actualizadas constantemente de acuerdo a cambios y parámetros que establece la superintendencia de banca y seguros.

Pally (2016), indica que cuando hay un decrecimiento en la carta de la caja municipal de ahorro y crédito de Piura, fue debido a la disminución de colocaciones, reducción de personal y cartera atrasada; teniendo como resultado un incremento en el nivel de morosidad. Así el cumplimiento de las mismas llevara a la disminución y control adecuado del nivel de morosidad en la agencia Juliaca. Los clientes manifiestan que el sectorista de créditos realiza, visitas de seguimiento, promociones de créditos y llamadas telefónicas de pago, así también realiza seguimiento de la inversión propuesta, todo esto está plasmado en las funciones del sectorista de crédito, cumpliendo así su labor y obligaciones, por lo tanto, se minimiza el riesgo crediticio que pudiera darse al no cumplirse dichas funciones.

Salazar Y. & Arteaga M. (2016), en su tesis para optar el título profesional de: Economista, de la Universidad Nacional del Centro del Perú Facultad de Economía, titulada: *Factores determinantes del margen de intermediación financiera en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Región Junín, periodo 2006 – 2013*, en la que concluye que: Se ha encontrado evidencia de una serie de factores que determinan el margen de intermediación financiera en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la región Junín que han sido

escogidos a partir de su significancia mediante pruebas estadísticas (data panel en el software Eviews), donde destacan la variable de apalancamiento financiero y el riesgo crediticio.

Algunas variables no fueron tomadas en consideración tal como es el caso de los pasivos, gastos operativos, ROA, concentración de mercado y las variables macroeconómicas tales como la tasa de referencia y la tasa de encaje debido a la poca significancia que tenían sobre el margen de intermediación financiera en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Región Junín en el periodo de estudio. Con respecto al apalancamiento financiero este acarrea un incremento inevitable en el margen de intermediación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos de la región Junín, un aumento de un punto en la relación depósitos créditos, aumentará en 7.6 % el margen de intermediación financiera. Con respecto al riesgo crediticio este determina un incremento inevitable en el margen de intermediación financiera de las Cajas Municipales de Ahorro y Créditos de la región Junín todo esto a que mayor mora la tasa de interés de los créditos se incrementen por lo que el margen de intermediación financiera también se incremente, un aumento de un punto porcentual en la mora, aumentará en 118.77 % el margen de intermediación financiera Debido a la informalidad que existe en nuestro país, refiriéndonos en este caso a Junín, podemos decir que los pequeños microempresarios que son la mayoría en nuestra región tienen poca posibilidad de acceder a un crédito en un banco debido a los requisitos que piden, por lo que solicitan a las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito, y esto debido a la demanda que tienen por parte de ellos aplican

tasas activas altas haciendo que su margen de intermediación sea mayor.

En este trabajo de investigación manifiesta que el riesgo crediticio incrementa el margen de intermediación financiera esto debido a que un aumento porcentual en la mora aumentara en 118.77% el margen de intermediación financiera; los más afectados son los microempresarios por tener la baja posibilidad de acceder a un crédito bancario.

2.1.3. Antecedentes Locales

Martínez. (2006), en su tesis para optar el título profesional de licenciada en administración, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann Tacna, Facultad de Ciencias Administrativas, titulada: *Los Riesgos Crediticios y su Influencia en los Resultados de la Caja municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. Período 2004*, en la que concluye que una de las causas que incrementan el Riesgo Crediticio en la CMAC Tacna, es el encontrar sectores muy riesgosos como el sector agricultura el cual mantiene índices muy altos de morosidad, concentración de saldos altos en carteras deficientes, lo que provoca aumento en las provisiones afectando directamente a la Rentabilidad de la Institución y por consiguiente a las Utilidades. Otra causa del incremento del riesgo es el Sobreendeudamiento detectado en la mayoría de los deudores por lo que es un motivo por el cual incumplen con sus obligaciones financieras. Los niveles de Morosidad de la CMAC Tacna se encuentran dentro de los límites Institucionales 3,41 %, esto si hablamos de la morosidad general, pero de acuerdo a la evaluación realizada se detectó que existen agencias que generan morosidades altas como es el caso de la

Agencia de Puerto Maldonado que tiene un porcentaje de Morosidad del 4,41% encontrándose muy cerca al porcentaje de margen permitido de morosidad.

Según Martínez (2006) indica que el sector agricultura es un sector riesgoso porque mantiene un alto índice de morosidad, lo que afecta a la rentabilidad y utilidades de la empresa. Asimismo un alto índice de morosidad es generada por una mala evaluación crediticia así como una pésima administración de cartera y cobranzas, lo que a la larga podría ocasionar deterioro en el porcentaje institucional si esta agencia sigue aumentando sus niveles de morosidad, al igual de los productos que generan aumento de estos niveles como el caso de los Créditos Agrícolas y también los analistas que mantienen morosidades altas por una mala administración de cartera y de cobranzas o malas evaluaciones crediticias.

Bohórquez (2006), en su tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: *“La morosidad como factor determinante en la calificación crediticia en los clientes de la Financiera Credihaylli de los mercados de abastos de la ciudad de Tacna, primer semestre del 2015”*, en la que concluye que: El nivel de morosidad en los clientes de la financiera Credihaylli de los mercados de abastos de Tacna no es alto. Los clientes de la muestra analizada presentan un nivel bajo en el factor determinante el cual es el Score, de igual manera se presentan en los demás factores. Además, podemos decir que la morosidad guarda una relación altamente significativa

con la calificación crediticia, que al aplicar la correlación de Pearson esta nos da como resultado una correlación de 0.851 con un nivel de significancia menor a 0.05. Lo que implica que según los resultados los clientes han desarrollado las características esenciales necesarias y suficientes para tener una calificación crediticia positiva de acuerdo a su reporte de pagos.

En este trabajo de investigación está realizado para poder analizar, entender y conocer sobre el nivel de morosidad en los clientes de la financiera Credihaylli de los mercados de abastos de la ciudad de Tacna, además, de poder estimar su capacidad de pago, otorgamiento de créditos y saber si de esta manera mantienen un riesgo crediticio elevado o bajo.

2.2. BASES TEÓRICAS

2.2.1. Riesgo crediticio

Belaunde (2010) El riesgo de crédito es seguramente el más universalmente conocido de los riesgos financieros. Se suele decir que es el riesgo de que uno no sea pagado por su deudor. A primera vista es relativamente simple. Sentimos espontáneamente que el banco tiene el riesgo de que no le paguemos nuestras cuotas y que, al darnos crédito, está tomando ese riesgo. Pero, como muchas veces, las cosas no son tan simples como parecen.

Existe una definición del Riesgo de Crédito en una norma de la SBS relativa a la gestión del riesgo de crédito por las entidades financieras supervisadas:

La posibilidad de pérdidas por la incapacidad o falta de voluntad de los deudores, contrapartes, o terceros obligados, para cumplir sus obligaciones contractuales registradas dentro o fuera del balance.

Según Belaunde (2010), la definición parece algo complicada, pero es a fin de cuentas clásica y bastante completa, pues permite tomar en cuenta que el riesgo de crédito no solo tiene que ver con los créditos, ya que:

- Puede tratarse de inversiones: por ejemplo, los bonos que emiten el Estado o las empresas. Siempre existe el riesgo de que no paguen (un país puede no pagar todos sus bonos, como Argentina y seguramente pronto Grecia; una empresa puede no pagar sus bonos, así como no paga sus créditos).
- Pueden ser las llamadas obligaciones contingentes, es decir, las deudas que dependen de la realización de un hecho. Se trata de las finanzas emitidas por los bancos (el banco tiene el riesgo de que el deudor principal no pague o no cumpla con alguna otra obligación, como la de construir bien una obra, y si no lo hace, tendrá que pagar y, además, tratar de recuperar el pago que hizo con ese deudor). Existe otro tipo de obligación contingente, que es la parte de las líneas de crédito aún no utilizadas, como las de tarjetas: el banco siempre tiene el riesgo de que el deudor la utilice, lo que aumentaría el monto de la deuda. Como vemos, acá la naturaleza del riesgo de crédito que toma el banco es un poco diferente. En la jerga de la SBS se suele hablar de créditos indirectos, frente a los otros, que son directos.
- Pueden ser obligaciones que no corresponden necesariamente a pagos: obligaciones de hacer o no hacer en los contratos crediticios. Su violación puede generar lo que se llama un default o incumplimiento (como lo es el no-pago), que obligue a declarar que el contrato no se respetó y que el

deudor debe reembolsar todo. Por ejemplo, al prestar, el banco puede exigir que la empresa no distribuya dividendos a sus accionistas o que no haga más de X millones de inversiones por año (es una manera de estar más seguro de ser pagado al término del crédito). Si la empresa no cumple con esas obligaciones, el banco puede exigir el reembolso total (que logre obtenerlo es otro cantar)

Y, sin embargo, la realidad moderna es algo más compleja. El riesgo de crédito puede incluir otros tipos de efectos, sin que haya incumplimiento de obligaciones (Belaunde, 2010)

- Las inversiones pueden perder valor por el temor a futuros impagos del deudor o del país al que pertenece (riesgo país, como el de Grecia: recuerden que se dice que ahora un bono de Grecia vale menos del 50% de su monto; puede suceder igual con empresas, si una está próxima a la quiebra, sus bonos pueden valer fácilmente menos de 20%) y provocar pérdidas si se venden a precio descontado. Esto es diferente del riesgo de precio de un bono, que puede deberse a eso, pero también sencillamente a que su tasa de interés ya no es tan interesante, porque las tasas han subido. Los temores de impago o de quiebra a su vez pueden afectar el valor de mercado de bonos y hasta al de las acciones de esa empresa (aunque no representen deuda).
- Los requerimientos de capital exigidos al banco u otras obligaciones que uno puede tener (por ejemplo, las de aportar bonos en garantía) pueden verse aumentados porque el rating (o la nota crediticia, como esa que nos

ponen las empresas clasificadoras como Moody's) de ciertos deudores ha bajado. Entonces los créditos o bonos que tomaron/emitieron esos deudores se consideran más riesgosos, aunque el deudor siga pagando sus deudas. Esto es lo que se llama riesgo de migración, que significa sencillamente que la nota del deudor bajó y que, entonces, hay más riesgo de crédito.

Como podemos ver, la noción de riesgo de crédito es bastante más amplia de lo que se piensa. Un error que no hay que cometer es pensar que pago al contado quiere decir que no hay riesgo de crédito. A partir del momento en que hay el más mínimo lapso de tiempo entre la emisión de la boleta, recibo o factura -cuando uno ya ha entregado el bien vendido o dado el servicio previsto- y el momento del pago efectivo hay riesgo de crédito. Los únicos casos en los que no hay ese riesgo son cuando uno se hace pagar por adelantado o cuando sólo le entregan sus compras en caja después de que usted ya pagó (salvo que le den crédito a través de la tarjeta). El riesgo de crédito es un riesgo que se debe administrar (o gestionar) y que está más presente de lo que se cree. (Belaunde, 2010)

En la revista Moneda de BCRP, Soto, (2016) en su publicación sobre el costo del crédito en el Perú, indica que los determinantes del riesgo de crédito son la capacidad y la voluntad de pago del prestatario. El primero se refiere a la capacidad del prestatario para generar recursos, de tal manera que pueda cumplir, en los términos pactados, con la obligación asumida. De otro lado, la voluntad de pago está relacionada con el deseo del potencial prestatario de

honrar sus obligaciones, el cual depende de muchos elementos como el acceso al crédito, la reputación del deudor, la dación de garantías, la existencia de incentivos legales y morales (como la eficiencia del poder judicial y el respeto de los derechos de propiedad), entre otros. La existencia de garantías no sólo incentiva a los deudores a mantener sus compromisos, sino además incrementa las posibilidades de las entidades financieras para recuperar sus préstamos en situación de default.

La estimación de los factores que determinan el riesgo de crédito no es una tarea fácil para las entidades financieras, ya que la carencia de información y de garantías, como es usual en microfinanzas, dificulta considerablemente la estimación del perfil de riesgo del potencial prestatario. Usualmente se emplea el ratio entre los ingresos y obligaciones para medir la capacidad de pago; y, el ratio entre el valor de las garantías y el del préstamo, así como su buen historial crediticio como proxies de su voluntad de pago. En ese sentido, la ausencia de información no sólo impide estimar los ingresos y gastos del potencial prestatario, sino también su buena reputación. Más aún, ante la ausencia de garantías (y todos los aspectos relacionados con su registro, administración y ejecución), las posibilidades de recuperación de los créditos en default se incrementan. Teniendo en cuenta estas características, la entidad financiera, en su atención a cada segmento, debe realizar inversiones en tecnología y capital humano con la finalidad de diferenciar dentro de un universo amplio de potenciales prestatarios a aquellos que cuenten con la adecuada capacidad y voluntad de pago. Este proceso genera costos operativos, los cuales serán mucho más importantes cuando la percepción de

riesgo de crédito sobre un segmento en particular sea mayor y, a la vez, el tamaño del préstamo sea reducido (Soto, 2016, p.08)

2.2.1.1. Ratios de morosidad por día de incumplimiento

Paola Villar S. (2018), El ratio de morosidad cerró en 3,04% y mantuvo su tendencia creciente en línea con el menor dinamismo de la economía, señaló Asbanc. En tanto, los créditos a familias y empresas crecieron 9%, Alberto Morisaki, gerente de Estudios Económicos de la Asociación de Bancos del Perú (Asbanc), informó este jueves que el ratio de morosidad bancaria cerró el 2017 en 3,04%, registrando su pico más alto desde el 2005.

Según el ejecutivo, la tendencia creciente de la morosidad en los bancos se explica por un menor dinamismo de la economía; específicamente, en el indicador de la demanda interna, que comprende fundamentalmente el consumo de las familias, gasto público e inversión pública y privada. El porcentaje de mora fue particularmente alto en los créditos otorgados a las pequeñas empresas (9%) y medianas empresas (7,1%). Le siguieron, en menores niveles, la mora en créditos de consumo (2,6%), a microempresas (3,2%) y créditos hipotecarios (2,8%).

Morisaki explicó que la evolución de los atrasos en los pagos guarda relación con el comportamiento del empleo en el Perú, que durante los últimos dos años se ha caracterizado por bajos resultados de generación de empleo formal. De otro lado, resaltó que las empresas bancarias mantuvieron una adecuada gestión de riesgo para que no se produzca un deterioro significativo de la

cartera crediticia. Así mismo precisó que para este 2018, si la demanda interna crece como Asbanc espera, ello tendría una repercusión positiva para que los ratios de morosidad disminuyan.

Crecimiento de créditos

En el 2017 los créditos otorgados por la banca registraron un mejor desempeño que en el 2016, con un crecimiento anual de 5,5% a diciembre. Dicho comportamiento se explica, fundamentalmente, por el financiamiento de las empresas; en línea con el repunte del PBI en los sectores no primarios.

De acuerdo a Asbanc, todos los segmentos crediticios contribuyeron al crecimiento de créditos otorgados. Rescataron los préstamos corporativos, con 2.20 puntos; seguidos por los hipotecarios (1.33) y consumo (0.97)

El ratio de morosidad es la medida más importante de debilidad institucional. Si la morosidad es alta, normalmente afecta todas las otras áreas clave de las operaciones de cooperativas de ahorro y crédito. Al usar la fórmula de Perlas para medir exactamente la morosidad, las cooperativas de ahorro y crédito reciben información correcta sobre la severidad de la situación antes de que se desarrolle una crisis. La meta ideal es mantener la tasa de morosidad por debajo del 5% del total de préstamos pendientes.

Índice de Morosidad

$$\frac{\text{Saldo de la Cartera de Crédito vencida al cierre del trimestre}}{\text{Saldo de la Cartera de Crédito total al cierre del trimestre}}$$

2.1.1.2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad.

La morosidad es una situación que se genera ante el incumplimiento de las obligaciones de pago asumidas. Existe un sinnúmero de situaciones que las genera

y repercute de manera negativa en las operaciones de una empresa que asumió la posibilidad de otorgar un crédito (financiera, comercial o particular). Su calificación como tal, dependerá de las consideraciones específicas determinadas en cada caso en particular, teniendo en cuenta las renovaciones de crédito, reprogramaciones de pago o términos de lo acordado. Izquierdo (2017)

Según Aguilar y Camargo (2002), la morosidad “es un hecho inesperado dentro de una empresa que repercute en las expectativas de cobranza, dejando sin entradas de dinero a la empresa, lo que disminuye la liquidez y la capacidad de afrontar obligaciones de pago, provocando así situaciones de insolvencia en la empresa acreedora”. En función a lo señalado, los efectos de la morosidad son perjudiciales en diferentes niveles de la empresa y se prolonga en muchos casos en el tiempo. La falta de pago de los compromisos asumidos, generan mora y con ello perjuicios en todo el sistema de los acreedores.

Coral (2010), describe que la falta de pago genera como consecuencia la mora, la cual provoca ausencia de ingresos que puede llevar a situaciones de incapacidad para afrontar compromisos de pago.

La prolongación de plazos de cobro tiene por finalidad la continuidad de las operaciones y con ello de la actividad económica de las partes vinculadas a un crédito. Si la mora es temporal, va a generar efectos del mismo tipo, los cuales a la larga pueden convertirse en el motivo de ahogo de una empresa (Paredes, 2015).

Causas que afecta el Índice de Morosidad

Según Saurina (2004), menciona que tanto los factores macroeconómicos y microeconómicos son modelos que explican el comportamiento de las empresas y a la vez la consecuencia de los problemas financieros como decisión de quiebra de la misma. Las teorías de modelos de quiebras pueden ser afectadas por el ciclo económico la cual crea una relación empírica en periodos en las cuales la tasa de crecimiento corriente determina un nivel de morosidad sea por la expansión ya que genera la capacidad de pago y por ello, aumento en los salarios, precio de materias primas y tipos de interés en activos.

Tipos de crédito

Para la evaluación y calificación de la cartera, los créditos se clasifican en los tipos siguientes:

- **Crédito empresarial:** Todo crédito otorgado a una persona natural o jurídica con el objeto de financiar actividades de producción, comercialización o servicios, y cuyo tamaño de la actividad económica se encuentre clasificado en el índice de Gran Empresa. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018)
- **Crédito PYME:** Todo crédito otorgado a una persona natural o jurídica con el objeto de financiar actividades de producción, comercialización o servicios, y cuyo tamaño de la actividad económica se encuentre clasificado en el índice de Mediana Empresa y Pequeña Empresa. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018)

- **Microcrédito:** Todo crédito otorgado a una persona natural o jurídica, o a un grupo de prestatarios, con el objeto de financiar actividades de producción, comercialización y servicios, cuya fuente principal de pago la constituye el producto de las ventas e ingresos generados por dichas actividades. Por el tamaño de la actividad económica se encuentra clasificado en el índice de microempresa. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018)

De acuerdo a la tecnología crediticia utilizada por la EIF el microcrédito puede ser clasificado como:

- **Microcrédito Individual:** Microcrédito concedido a un prestatario, sea persona natural o jurídica, con garantía o sin garantía.
- **Microcrédito Solidario:** Microcrédito concedido a un grupo de prestatarios, conformado por personas naturales, con garantía mancomunada o solidaria.
- **Microcrédito Banca Comunal:** Microcrédito sucesivo y escalonado concedido a una agrupación de personas organizadas en al menos dos (2) grupos solidarios, con garantía mancomunada, solidaria e indivisible; para obtener además del microcrédito servicios complementarios con el fin de lograr el desarrollo humano y económico de sus asociados.
- **Crédito de vivienda:** Todo crédito otorgado a personas naturales

destinado exclusivamente para; Adquisición de terreno para la construcción de vivienda, Compra de vivienda individual o en propiedad horizontal, Construcción de vivienda individual o Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal, según corresponda. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018)

De acuerdo al tipo de garantía y/o tecnología crediticia utilizada por la EIF el crédito de vivienda puede ser clasificado como:

- **Crédito hipotecario de vivienda:** Todo crédito otorgado a personas naturales destinado exclusivamente para:
 - i. Adquisición de terreno para la construcción de vivienda
 - ii. Compra de vivienda individual o en propiedad horizontal
 - iii. Construcción de vivienda individual
 - iv. Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal

El crédito hipotecario de vivienda se limita a una primera o segunda vivienda de propiedad del deudor, ocupada o dada en alquiler por el deudor propietario. Asimismo, la garantía debe ser la misma del destino del crédito.

No comprende los créditos destinados a financiar viviendas que no tengan las características anteriores o con fines comerciales, ni otros tipos de créditos amparados con garantía hipotecaria.

- **Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria:** Crédito otorgado a personas naturales destinado exclusivamente para:

- i. Construcción de vivienda individual
 - ii. Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal
- **Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizado:** Crédito otorgado a personas naturales para:
- i. Construcción de vivienda individual
 - ii. Refacción, remodelación, ampliación, mejoramiento de vivienda individual o en propiedad horizontal
- El crédito de vivienda sin garantía hipotecaria no podrá exceder el equivalente de Bs65.000 y 48 meses de plazo.
- **Crédito de consumo:** Todo crédito concedido a una persona natural, con el objeto de financiar la adquisición de bienes de consumo o el pago de servicios, amortizable en cuotas sucesivas y cuya fuente principal de pago es el salario de la persona o ingresos provenientes de su actividad, adecuadamente verificados. Esta definición incluye las operaciones realizadas a través del sistema de tarjetas de crédito de personas naturales. (Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, 2018)

De acuerdo a la tecnología crediticia utilizada por la EIF el mismo puede ser clasificado como:

- Crédito de consumo a persona dependiente es todo crédito de consumo concedido a una persona natural asalariada.
- Crédito de consumo a persona independiente es todo crédito de

consumo concedido a una persona natural no asalariada.

2.2.1.3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito

Boal (2015) Ccomprenden un conjunto de indicadores y medidas cuya finalidad es diagnosticar si una entidad genera rentas suficientes para cubrir sus costes y poder remunerar a sus propietarios, en definitiva, todas aquellas medidas que colaboran en el estudio de la capacidad de generar plusvalías por parte de la entidad.

Una entidad mercantil, con ánimo de lucro, tiene como objetivo a largo plazo no sólo obtener beneficios, sino también que la rentabilidad generada por sus inversiones sea superior al coste de la financiación que las mismas han requerido. El análisis de la rentabilidad empresarial puede estructurarse en tres vertientes. Estudio de la composición de los elementos que generan la renta.

Examen de las componentes de la renta generada. En términos absolutos viene expresada contablemente por el beneficio, por lo que se requiere un examen exhaustivo de su composición, ingresos y gastos. Uso de los ratios de rentabilidad y su desglose, que relacionan los dos aspectos anteriores. Existen fundamentalmente dos tipos de ratios, de la Rentabilidad Económica y los que representan a la Rentabilidad Financiera. Estos a su vez se complementan con otros, que se analizarán a continuación. (Boal, 2015)

Rentabilidad sobre la inversión

Coello (2015) Este indicador mide la eficacia con que han sido utilizados los activos totales de la empresa sin considerar los efectos del financiamiento.

$$\frac{\text{Utilidad Neta + intereses}}{\text{Activo total}}$$

Rentabilidad sobre capital propio

Es la rentabilidad obtenida por los propietarios de la empresa. Conocida también como rentabilidad financiera, para los accionistas es el indicador más importante, pues les revela cómo será retribuido su aporte de capital. (Coello, 2015)

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Patrimonio}}$$

Rentabilidad margen comercial

Coello (2015) Determina la rentabilidad sobre las ventas de la empresa considerando solo los costos de producción.

$$\frac{\text{Ventas netas - Costo de ventas}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad neta sobre las ventas

Es una medida de la rentabilidad neta sobre las ventas, donde se consideran los gastos operacionales, financieros, tributarios y laborales de la empresa. Indica cuántos centavos gana la empresa por cada nuevo sol vendido de la mercadería. (Coello, 2015)

$$\frac{\text{Utilidad neta}}{\text{Ventas netas}}$$

Rentabilidad operativa del activo

Es el índice que sirve para medir el éxito empresarial. Analiza la visión amplia de los factores que inciden favorable o desfavorablemente en el proceso de generación de valor de la empresa. (Coello, 2015)

$$\text{ROI} = \frac{\text{Utilidad operativa (EBIT)}}{\text{Activos de operación}}$$

Razones de Rentabilidad

La importancia del análisis de la rentabilidad viene determinada porque, aun partiendo de los objetivos a que se enfrenta una empresa, basados unos en la rentabilidad o utilidad, en todo análisis empresarial en centro de la discusión tiende a situarse en la polaridad entre rentabilidad y seguridad o solvencia como variables fundamentales de toda la actividad económica.

2.2.2. Encarecimiento del costo del crédito

Según Melgar, (2014) las tasas de interés suben para la mayoría de créditos bancarios, se registraron alzas más fuertes en los créditos de consumo, en soles y dólares, así como en la financiación a grandes compañías. Los mayores encajes bancarios y riesgo crediticio provocan subidas. Los vaticinios de los bancos respecto de que se vienen cumpliendo a cabalidad. En todos los segmentos de préstamos, con excepción de las pequeñas empresas, se observan alzas de las tasas de interés en soles y dólares desde comienzos de año, con mayor énfasis en el financiamiento del consumo y para corporaciones. En promedio, los créditos de consumo en soles se entregan ahora a tasa de interés de 40.77%, variable que estaba en 40.40% a fines del año pasado, y en 36.15%

a mediados del 2013, según estadísticas de la SBS. La tasa en dólares pasó de 23.09% a 23.40% desde inicios del 2014.

El incremento del encaje medio, en soles y dólares, en noviembre y enero, medida del BCR que afecta a todos los depósitos en el sistema financiero, obliga a los bancos a inmovilizar de inmediato parte del dinero que captan, con lo cual el dinero disponible se hace más escaso y caro, explicaron ejecutivos del sector. Los adicionales requerimientos de capital para los bancos que dan préstamos de consumo a plazos mayores de cuatro años, y el mayor riesgo de impagos en segmentos de deudores a los que los ahora atiende la banca, también elevan las tasas de interés. Más rápido los bancos también han subido las tasas de los créditos de consumo ante la eliminación de comisiones desde el 2014, tal como lo anticipó en diciembre el gerente general de Citibank, José Antonio Blanco. (Melgar, 2014)

En tanto, la tasa de interés promedio de los créditos en dólares a corporaciones (grandes compañías) se elevó de 3.65% a 4.15% en los últimos tres meses, impulsada por el continuo aumento del encaje en moneda extranjera. En este segmento, el impacto del encaje sobre las tasas de interés es más rápido y notorio porque las tasas son relativamente bajas, dijo un banquero. Los créditos hipotecarios también se encarecen, pues su tasa de interés promedio en soles sube de 8.76% a 8.96% este año. El Numero 181.7% es la tasa más alta en créditos de consumo, que corresponde a un préstamo de libre disponibilidad a 360 días. Opinión se vienen alzas más fuertes Javier Ibáñez catedrático de ESAN el encaje ha subido desde setiembre, lo que conduce a las entidades

financieras a guardar más recursos y a prestar menos, situación que se refleja en un alza gradual de las tasas de interés. (Melgar, 2014)

Al subir la morosidad por el mayor riesgo crediticio en créditos de consumo y en el financiamiento a micro y pequeñas empresas, también se eleva el costo de estos préstamos. Como el BCR incrementó el encaje medio desde noviembre, y antes el encaje marginal, que se aplica a los nuevos depósitos que capte el sistema financiero, la restricción de créditos y la elevación de tasas de interés se sentirá con más fuerza en los próximos meses. (Melgar, 2014)

Pedotti (2016) En su publicación en el diario el cronista, indica que la suba de tasas de interés encareció en hasta 35% al crédito para el consumo. Por su alto rendimiento, las Lebac se convirtieron en la tasa de referencia de todo el sistema monetario. Impactan en préstamos personales y tarjetas de créditos. La política de tasas altas del Banco Central que ya lleva diez semanas instalada en el mercado es una agresiva estrategia de Federico Sturzenegger para bajar la inflación. Sin embargo, tiene un lado B que afecta directamente a los bolsillos de las familias: Llevó a una escalada de todas las tasas del sistema monetario, lo que provocó un encarecimiento del crédito privado. De la mano de las Lebac, en los primeros cuatro meses del año subieron fuertemente las tasas activas. Según un informe del estudio Broda, las tasas de los préstamos personales se encarecieron un 20,45% desde que Mauricio Macri llegó a la Casa Rosada, pasando de un 39,02% en diciembre de 2015 a un 47% en abril último. En tanto, la financiación que ofrecen las tarjetas de crédito trepó poco más del 35% en los primeros meses del gobierno macrista, pasando del

45,88% a fines del año pasado al 62% en abril.

La presión sobre la economía doméstica es una consecuencia indirecta de una política monetaria apuntada exclusivamente a mantener la inflación a raya. No es gratis bajar la inflación, expresó Eric Ritondale, economista senior de la consultora Econviews. Obviamente uno de los efectos es encarecer el crédito. Una tasa de política como la Lebac afectan directamente sobre las tasas de mercado. No sólo hay un encarecimiento del crédito, también se está desacelerando el crecimiento de los depósitos, añadió. Las Lebac marcan el piso a todas las tasas. Se convierten en tasas de referencia, que es un poco el objetivo del BCRA. Con su tasa de 35 días, altera todas las tasas activas, coincidió Fausto Spotorno, el director de Estudios Económicos de la consultora de Orlando Ferreres. (Pedotti, 2016)

Como un daño colateral, este elevado costo del endeudamiento para los hogares podría extenderse hasta que la inflación presente una sólida tendencia a la baja, tal como expresó el presidente del Banco Central en sus últimos comunicados. Ritondale consideró que se trata de una transición. Estimamos que el Central va a bajar las tasas en 1200 puntos básicos para llevarlas al 36% a fines de mayo. Para finales de junio, vemos las tasas en torno al 32%, afirmó. En ese sentido, Econviews prevé tasas de Lebac en torno al 24% o 25% para diciembre de este año. Spotorno comparte una mirada similar, y anticipó un escenario de tasas Lebac a la baja en un mes o mes y medio. Sin embargo, el economista advirtió que: incluso con una política menos agresiva de tasas del Central, no creo que sea un año donde abunde el crédito. Las tasas de interés

pueden ser nominales o reales: Las nominales van a bajar, las reales no está tan claro, indicó. El estudio Broda revela que en los primeros cuatro meses de 2016, el crecimiento del crédito al sector privado se redujo en \$27.000 millones. La foto del costo del financiamiento privado es muy distinta a la de los primeros meses de 2015. El año pasado el gobierno generaba crédito, que después creaba una pelota de emisión monetaria, explicó Spotorno. Ahora, no sólo el Banco Central reduce el crédito. Pasa lo que los economistas llamamos crowding out: El sector privado deposita en el sector bancario, pero logra sacar menos porque una parte se lo lleva el Gobierno. Lo único de esta ecuación que no es sostenible, es el déficit fiscal. (Pedotti, 2016)

2.2.2.1. Tasa de costo efectiva

Romero (2016) Colocación de créditos, indica que la colocación, o también llamada colocación bancaria, permite la puesta de dinero en circulación en la economía, es decir, la banca genera un nuevo dinero del capital o los recursos que obtiene a través de la captación y, con estos recursos, se otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el banco cobra unas cantidades de dinero que se llaman intereses, o intereses de colocación, y comisiones.

La Tasa de costo efectiva son las siguientes mencionadas:

- Los bancos son organizaciones que tienen como función tomar recursos de personas, empresas u otro tipo de organizaciones y, con estos recursos, dar créditos a aquellos que los soliciten; es decir, realizan dos actividades fundamentales la captación y la colocación de dinero. (Campbell, 1997)

- La captación, como su nombre lo indica, es captar o recolectar dinero de las personas u organizaciones. Este dinero, dependiendo del tipo de cuenta que tenga una persona, cuenta de ahorros, cuenta corriente, certificados de depósito a término, etc., gana unos intereses, intereses de captación, representados por la tasa de interés de captación. en resumen, al banco le interesa que las personas o empresas pongan su dinero en su sistema, por lo tanto, éste les paga una cantidad de dinero por poner sus recursos en los depósitos del banco. (Campbell, 1997)
- La colocación es lo contrario a la captación. La colocación permite poner dinero en circulación en la economía, ya que los bancos toman el dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con éstos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. (Campbell, 1997)

Cuentas Corrientes: Son facilidades crediticias denominadas también sobregiros bancarios, los que se cancelan con las cobranzas previstas y/o depósitos que realice el cliente en un plazo prudencial. (Santos, 2001)

Arrendamiento Financiero: En este caso el Banco adquiere un bien seleccionado por la empresa que ha sido calificado apto para el financiamiento y lo entrega en alquiler con opción de compra al finalizar el contrato de Leasing, y a cambio la empresa paga al banco una cuota que comprende capital e intereses del financiamiento. (Santos, 2001)

Otras Colocaciones: Se refiere a créditos por liquidar, reprogramaciones, así

como créditos vencidos y en cobranza judicial. La diferencial entre tasas de interés pasivas y activas sigue siendo alta, es especial, si se compara con las tasas de interés del mercado internacional. (Santos, 2001)

Operaciones activas: La colocación permite poner dinero en circulación en la economía; es decir, los bancos generan nuevo dinero del dinero o los recursos que obtienen a través de la captación y, con estos, otorgan créditos a las personas, empresas u organizaciones que los soliciten. Por dar estos préstamos el banco cobra, dependiendo del tipo de préstamo, unas cantidades de dinero que se llaman intereses de colocación y comisiones. (Santos, 2001)

Encaje bancario: Según Atehortua (2017) de los fondos que los bancos captan es obligado a mantener una parte líquida como reserva para hacer frente a las posibles demandas de restitución de los clientes, lo que recibe el nombre de encaje bancario. Tienen un carácter improductivo, puesto que no pueden estar invertidos. El encaje es un porcentaje del total de los depósitos que reciben las instituciones financieras, el cual se debe conservar permanentemente, ya sea en efectivo en sus cajas o en sus cuentas en el banco central. El encaje tiene como función garantizar el retorno del dinero a los ahorradores o clientes del banco en caso de que ellos lo soliciten o de que se le presenten problemas de liquidez a la institución financiera. De esta forma, se disminuye el riesgo de la pérdida del dinero de los ahorradores. Otra parte de los recursos se destina a activos rentables. Dentro de estos activos rentables una primera parte se compone de los activos rentables en clasificaciones de préstamos que pueden desarrollar múltiples clasificaciones acerca de los préstamos:

- Por la naturaleza de los bienes prestados de dinero "en el que nos centraremos en este tema, de cosas muebles fungibles y préstamo de títulos valores.
- Por la moneda objeto del préstamo (en moneda nacional o extranjera).
- Por el tipo de interés (a interés % o y variable, prepagable o post-pagable).
- Por el sistema de amortización, al final del préstamo, siguiendo un sistema francés, alemán, americano, etc.
- Por la existencia de garantías del cumplimiento de las obligaciones, pueden ser reales prendas, hipotecas, depósitos, etc. o personales (aval).
- Préstamo sindicado, en los que los fondos entregados al prestatario proceden de una pluralidad de prestamistas sindicato, si bien esta pluralidad no significa que haya varios prestamistas, desde el punto de vista jurídico es un único contrato.
- Préstamo participativo, en el que el prestamista, con independencia del pacto de intereses, acuerda con el prestatario la participación en el beneficio neto que éste obtenga.

Préstamo para operaciones bursátiles de contado, vinculado con una operación de compra o venta de valores. Bancos locales innovan estrategias para competir y retener a usuarios entidades financieras vienen mejorando sus productos, servicios y canales de atención ante la presencia de un cliente cada vez menos exigente, hoy nos encontramos frente a un usuario financiero más exigente, que demanda mayor información de los productos, que compara precios en el mercado financiero. (Atehortua, 2017)

2.3. DEFINICIÓN DE CONCEPTOS BÁSICOS

Ahorro financiero

Parte de la riqueza del sector privado mantenida como depósitos, tenencias de valores, cuotas de participación en fondos mutuos, aportes al sistema privado de pensiones y reservas técnicas de seguros de vida. (Banco Central de reserva del Perú, 2018)

Cash

Sistema de pago en efectivo en el momento en que se realiza la contraprestación. En algunos mercados, toda facturación con vencimiento inferior a 30 días se denomina al contado. (Banco Central de reserva del Perú, 2018)

Spot:

Término que describe una transacción de una sola vez en el mercado, donde un commodity se compra spot a los precios corrientes del mercado. Las transacciones spot contrastan con las transacciones a término, en las cuales se especifica una oferta fija de producto en un periodo de tiempo determinado. (Banco Central de reserva del Perú, 2018)

Año fiscal

Se denomina año fiscal a un periodo de 12 meses, el cual se utiliza para realizar cálculos referentes a informes contables anuales de organizaciones económicas en donde se presupuestan todo los ingresos y egresos brutos anuales de dicha

organización, todo esto con el fin de facilitar a los entes gubernamentales que regulan la actividad fiscal en los diferentes países y que requieren dichos informes cada 12 meses. El término puede referirse también al periodo que se utiliza para la cancelación del impuesto sobre la renta. Un año fiscal posee 12 meses seguidos que finalizan en el último día de cualquier mes, a excepción del mes de diciembre, cuando se trata de declarar impuestos el año fiscal puede iniciar el 1 de marzo y finalizará el 28 de febrero, pero en lugar de ver la actividad tributaria en 12 meses se debe observar en semanas, pudiendo contener un año fiscal 52 o 53 semanas de duración. (Definista, 2016)

Apalancamiento

El apalancamiento consiste en el uso de capital prestado (endeudamiento) para incrementar el retorno potencial de una inversión; dicho de otro modo una empresa está apalancada cuando utiliza deuda (aumento de pasivos) para comprar activos. No es negativo en sí mismo, pues permite la expansión de la empresa vía la compra de activos; pero, el exceso de deuda, puede presentar dificultades de repago. En términos simples, significa asumir deuda para invertir en activos que generen un rendimiento; con ello la empresa obtiene una ganancia con dinero de otros. (Parodi, 2013)

Bancarización

La bancarización, consiste en formalizar todas las operaciones y canalizarlas a través de medios legales que permiten identificar su origen y destino y que el Estado pueda ejercer sus facultades de fiscalización contra la evasión tributaria,

el lavado de activos y otros delitos. (Superintendencia de Administración Tributaria y Aduanera, 2018)

Calificación de riesgo crediticio

Estudio económico - financiero de un sujeto emisor de valores que tiene por objeto analizar la solvencia económica del mismo. El análisis es realizado por las agencias de calificación y su resultado se sintetiza en una nota. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018)

Crédito hipotecario

Crédito en el cual el pago de los intereses y del principal está garantizado por la hipoteca de un bien inmueble, la cual queda inscrita en el Registro de la Propiedad. Al igual que el crédito pignoraticio, tiene preferencia de cobro en caso de quiebra o insolvencia del deudor. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018)

Crédito para capital de trabajo

Préstamo otorgado temporalmente al prestatario, con el fin de fortalecer su posición de capital de trabajo. Ejemplo: préstamo estacional o crédito puente. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018)

Interés

El interés, por otra parte, es el índice que se emplea para indicar la rentabilidad de un ahorro o inversión, o el costo de un crédito, el interés indica qué cantidad

de dinero se obtiene (o hay que pagar) en un cierto periodo temporal. (Pérez J. y Gardey A. 2009)

Interés compensatorio (Perú)

Según el artículo 1242 del Código Civil Peruano (1984), el interés es compensatorio cuando constituye la contraprestación por el uso del dinero o de cualquier otro bien. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018)

Interés compuesto

Los intereses generados se acumulan al capital para producir nuevos intereses en los periodos sucesivos. Por lo que, si no se retiran, el monto de interés generado periodo a periodo es cada vez mayor. (Díaz, 2009)

Interés moratorio

Interés generado por un vencimiento no atendido de amortización o intereses. El deudor incurre en mora desde el momento que el acreedor le exija, judicial o extrajudicialmente, el cumplimiento de su obligación. Según el artículo 1242 del Código Civil Peruano (1984), el interés es moratorio cuando tiene por finalidad indemnizar la mora en el pago. (Banco Central de Reserva del Perú, 2018)

CAPITULO III

METODOLOGÍA

3.1. TIPO DE INVESTIGACIÓN

El estudio se identifica como una investigación Básica, porque tiene como finalidad la obtención y recopilación de información para ir construyendo una base de conocimiento que se va agregando a la información ya existente; el presente estudio reúne las condiciones suficientes para ser calificado como una investigación de análisis documental, en razón de que se obtienen datos directamente de la realidad objeto de estudio, asimismo es descriptiva, luego explicativa y finalmente correlacionada, porque procura verificar la existencia de asociación significativa entre las variables. (Hernández Sampieri & Baptista, 2010 pág. 154)

3.2. DISEÑO DE INVESTIGACIÓN

El presente estudio se considera como una investigación no experimental, descriptiva, porque procura verificar la causalidad entre las variables. Responde a los diseños no experimentales porque no recurre a la manipulación de alguna de las variables de estudio, sino que estas se analizan tal y como suceden en la realidad. Hernández Sampieri. (2010).

3.3. POBLACIÓN Y MUESTRA DEL ESTUDIO

3.3.1. Población

La población estará conformada por el análisis de 48 meses consecutivos de la información de Caja Arequipa, Periodo 2014 – 2017.

3.3.2. Muestra

Se tomará como muestra 48 meses consecutivos de Caja Arequipa, Periodo 2014 - 2017.

3.4. VARIABLES E INDICADORES

3.4.1. Identificación de las Variables

Variable Independiente: Riesgo crediticio = X

Indicadores:

X1. Ratios de morosidad por día de incumplimiento.

X2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad.

X3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito.

Variable Dependiente: Encarecimiento del costo del crédito = Y

Indicadores:

Y1 = Tasa de costo efectiva

3.4.2. Operacionalización de las Variables

VARIABLE	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES
INDEPENDIENTE: Riesgo crediticio	El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona. El concepto se relaciona habitualmente con las instituciones financieras y los bancos, pero afecta también a empresas y organismos de otros sectores. Posible efecto negativo que originaría a la entidad prestamista una variación en las condiciones y plazos de un contrato de colocación de fondos, producido por la alteración de la capacidad o voluntad de pago del deudor. Proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, establecidos en las políticas y procedimientos internos aprobados por el directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.	<p>X1. Ratios de morosidad por día de incumplimiento.</p> <p>X2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad.</p> <p>X3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito.</p>
DEPENDIENTE: Encarecimiento del costo del crédito	Las entidades financieras, como parte de su política, establecen los procedimientos a seguir para tratar los créditos con problemas. Ello implica establecer responsabilidades internas, plazos o incluso alternativas de refinanciamiento, dando facilidades a algunos clientes y evitando que un crédito con problemas impacte negativamente en el riesgo de la entidad. Dentro de ello tenemos, La cantidad de dinero que quieres solicitar. Lo que el banco o entidad financiera cobrará por permitir usar su dinero. Dentro de estos costos está lo que la entidad financiera debe gastar por revisar la solicitud de crédito. El principal criterio a la hora de otorgar un crédito a una empresa es la tasa de interés que van a cobrar, existen otros costos adicionales que incluyen en el crédito como los gastos de mantenimiento, los cuales no suelen mostrar con claridad y que sin duda alguna elevan el costo del crédito.	Y1. Tasa de costo efectiva

Fuente: Elaboración Propia

3.5. TÉCNICAS E INSTRUMENTOS DE RECOLECCIÓN DE DATOS

3.5.1. Técnicas de recolección de datos

Para el presente estudio se trabajó con el análisis de los estados financieros, del periodo 2014 al 2017; así mismo se hará uso de las técnicas para la investigación de campo como:

- Técnicas de información para la obtención de datos, tales como la revisión de datos históricos, archivos, hojas de trabajo anteriores, etc.
- Técnicas de planificación para la definición de los pasos a seguir en la investigación.
- Técnicas de recolección de datos, el cual se hará uso de la guía de análisis documental.
- Técnicas de registro para plasmar los datos en los papeles de trabajo específicos para ello.

3.5.2. Instrumentos para la recolección de datos

Guía Documental

Se utilizó la guía documental para analizar los datos de los 48 meses (04 años consecutivos), lo que permitió evaluar la información en todos los procesos del tema objeto de estudio; permitiéndonos una amplia visión de la realidad en cuanto a áreas de investigación, autores más relevantes, métodos de análisis.

3.6. PROCESAMIENTO Y ANÁLISIS DE DATOS

Procedimientos

- a) Obtención y recopilación de datos, tabulación, análisis e interpretación
- b) Procesamiento: Tabulación de datos

- c) Análisis e interpretación de datos para determinar la correlación entre las variables de estudio, mediante el SPSS a través del método de regresión Lineal.

CAPITULO IV

RESULTADOS

4.1. TRATAMIENTO ESTADÍSTICO

4.1.1. Riesgo crediticio

4.1.1.1. Resultados del Índice de morosidad

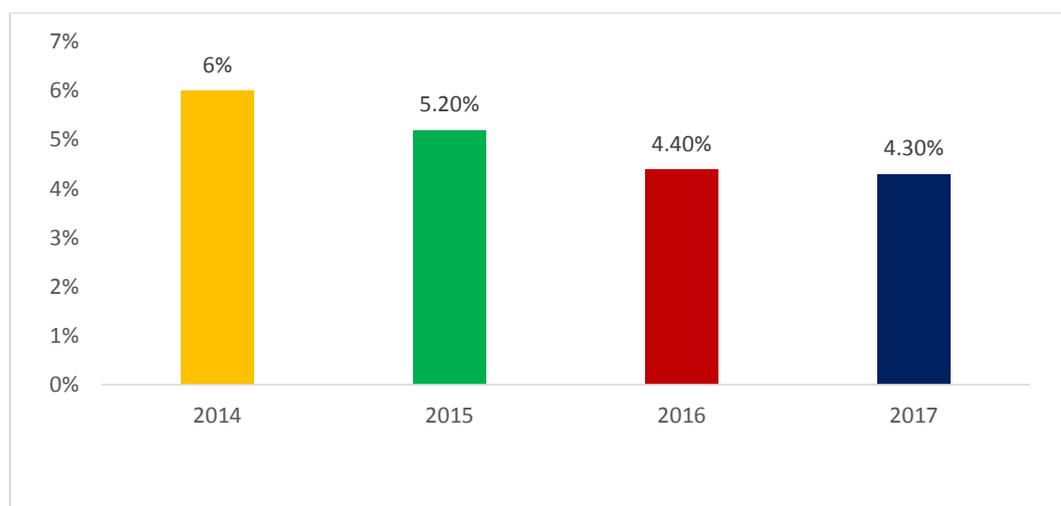


Figura 1 Ratio de morosidad 2014, 2015,2016 y 2017

Fuente: Caja Arequipa

El índice de morosidad de la caja Arequipa se tiene que para el año 2014 fue de 6.00%, en el 2015 hubo una disminución del 0.8% obteniéndose un ratio del 5.2%, en el 2016 obtuvo un índice del 4.4% y en el 2017 se tuvo un ratio del 4.3%. De lo que se entiende que el índice de morosidad se mantiene año a año, siendo un indicativo de que la caja Arequipa redujo el porcentaje de tasas en los créditos para entidades grandes y en menor grado para créditos a pequeñas empresas y microempresas. De lo que se recomienda llevar a cabo una adecuada política de prevención de la morosidad, y realizar las gestiones necesarias para minimizar sus efectos negativos para mantener la disminución del ratio de la morosidad.

4.1.1.2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad

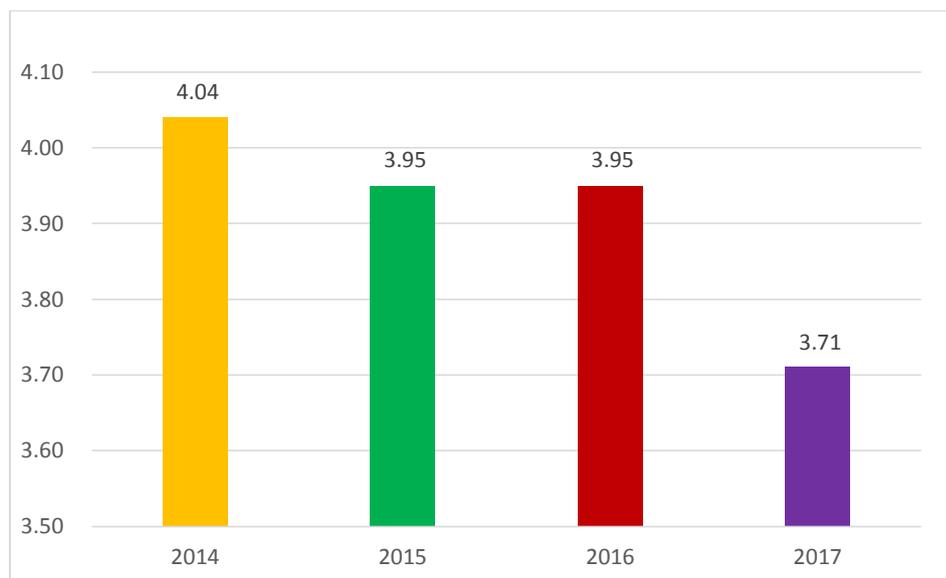


Figura 2 Morosidad de créditos a medianas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Respecto a la morosidad por tipo de crédito, en lo que se refiere a las medianas empresas en el periodo 2014 el porcentaje de morosidad fue de 4.04%, en el periodo 2015 el 3.95%, en el año 2016 el porcentaje de morosidad fue de 3.95%, mientras que en el año 2017 fue disminuyendo con un porcentaje de 3.71%; de lo que se puede observar que la morosidad con relación a los créditos otorgados a las medianas empresas ha ido disminuyendo con relación al año 2014 lo que es bastante saludable para la caja Arequipa.

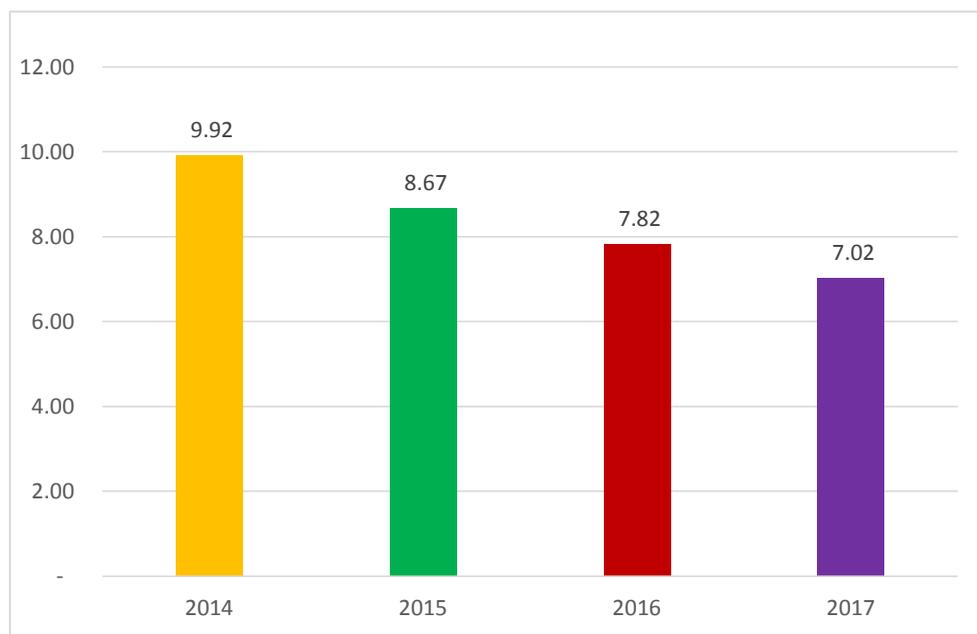


Figura 3 Morosidad de créditos a pequeñas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Se viene observando con relación a la figura N° 3, sobre la morosidad de los créditos otorgados a las pequeñas empresas; que la morosidad en el periodo 2014 fue de 9.92%, en el año 2015 fue de 8.67%, en el periodo 2016 fue de 7.82% y en el periodo 2017 disminuyó al 7.02%; del análisis efectuado se desprende que el nivel de morosidad con respecto a los créditos otorgados a las pequeñas empresas ha ido disminuyendo con relación al periodo 2014 del 9.92% al 7.02% en el 2017, lo que se considera beneficioso para la caja Arequipa.

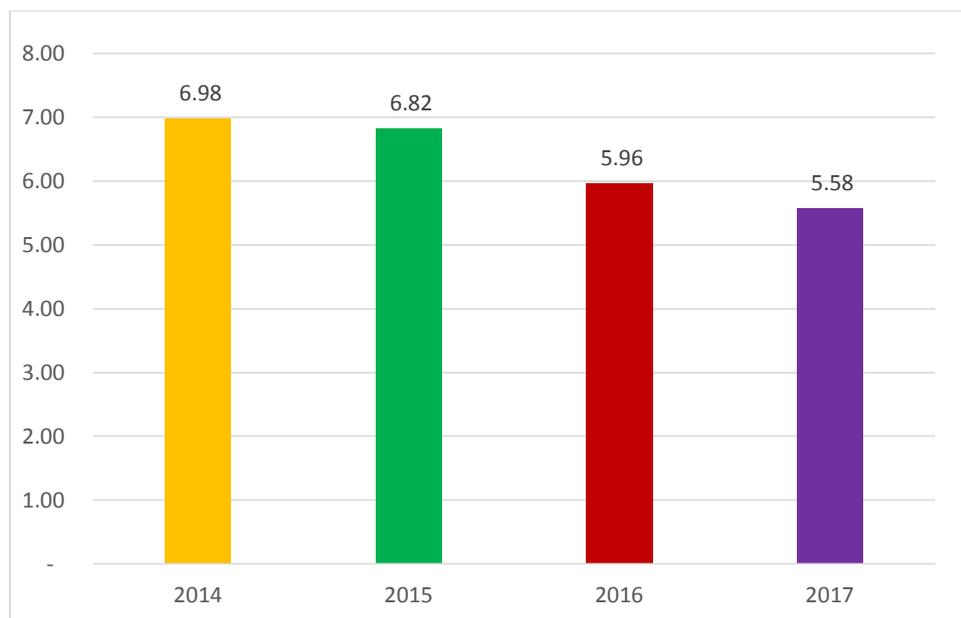


Figura 4 Morosidad de créditos a Micro empresas 2014, 2015, 2016 y 2017

Fuente: Caja Arequipa

Se viene observando con relación a la figura No. 4, sobre la morosidad de los créditos otorgados a las Micro empresas; que la morosidad en el periodo 2014 fue de 6.98%, en el año 2015 fue de 6.82%, en el periodo 2016 fue de 5.96% y en el periodo 2017 disminuyó al 5.58%; del análisis efectuado se desprende que el nivel de morosidad con respecto a los créditos otorgados a las pequeñas empresas ha ido disminuyendo con relación al periodo 2014 del 6.98% al 5.58% en el 2017, lo que se considera beneficioso para la caja Arequipa.

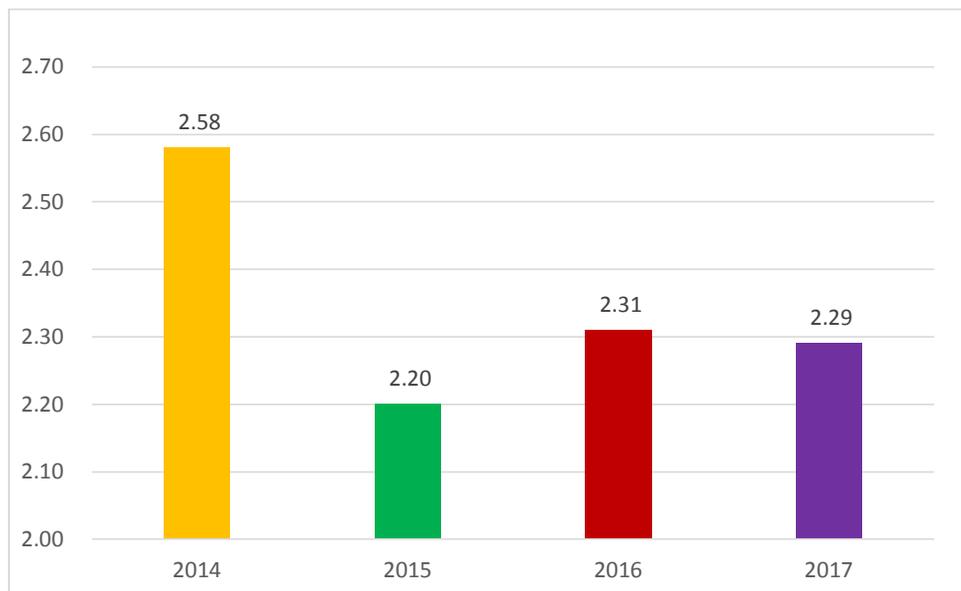


Figura 5 Morosidad de créditos de Consumo 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con a la figura No. 5, sobre la morosidad de los créditos de consumo; que la morosidad en el periodo 2014 fue de 2.58%, en el año 2015 fue de 2.20%, en el periodo 2016 fue de 2.31% y en el periodo 2017 disminuyó al 2.29%; del análisis efectuado se desprende que el nivel de morosidad con relación a los créditos de consumo han ido disminuyendo con relación al periodo 2014 del 2.58% al 2.29% en el 2017, lo que se considera beneficioso para la caja Arequipa.

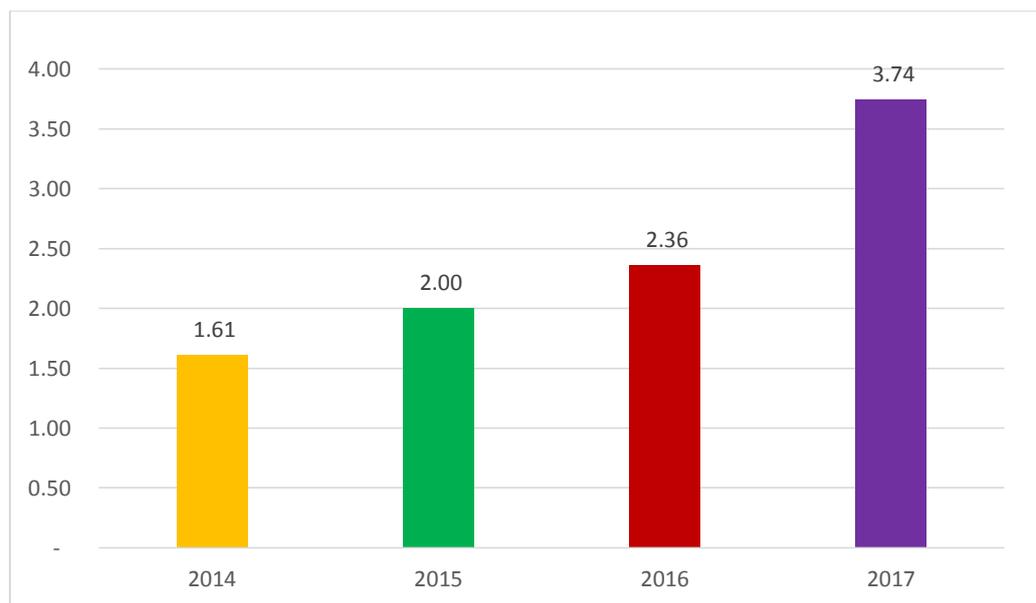


Figura 6 Morosidad de créditos hipotecarios 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con relación a la figura No. 6, sobre la morosidad de los créditos hipotecarios; que la morosidad en el periodo 2014 fue de 1.61%, en el año 2015 fue de 2.00%, en el periodo 2016 fue de 2.36% y en el periodo 2017, se incrementó al 3.74%; del análisis efectuado se desprende que el nivel de morosidad con respecto a los créditos hipotecarios se han ido incrementando en estos cuatro periodos con relación al periodo 2014 del 1.61% al 3.74% en el 2017, lo que se considera riesgoso para la caja Arequipa, debiendo establecer los correctivos para mejorar la disminución de estos porcentajes.

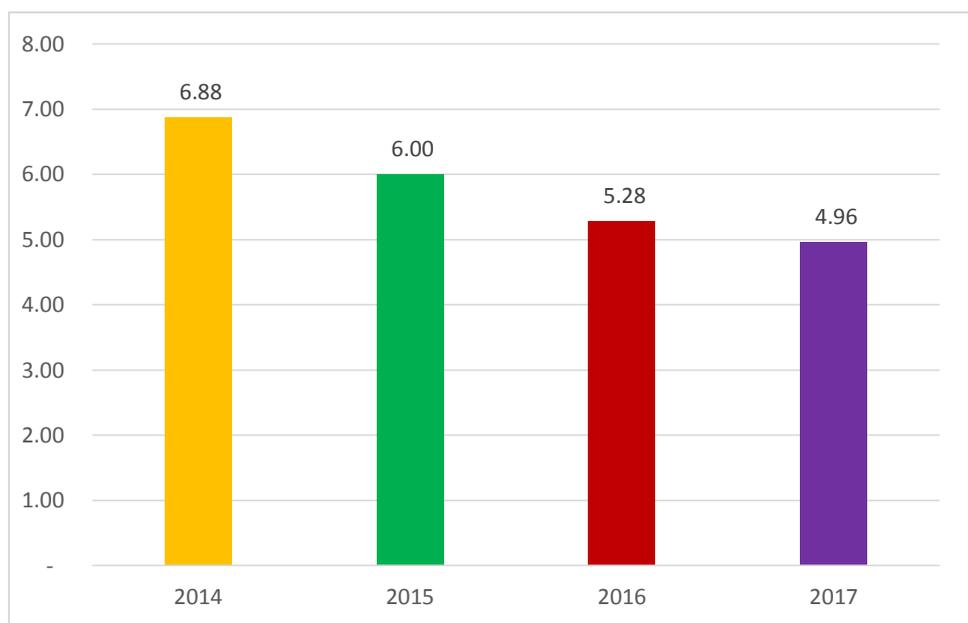


Figura 7 Morosidad en los créditos directos otorgados 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con respecto a la figura No. 7, sobre la morosidad de los créditos directos otorgados; que la morosidad en el periodo 2014 fue de 6.88%, en el año 2015 fue de 6.00%, en el periodo 2016 fue de 5.28% y en el periodo 2017, se incrementó al 4.96%; del análisis efectuado se desprende que el nivel de morosidad con respecto a los créditos directos otorgados se han ido disminuyendo en estos cuatro periodos con relación al periodo 2014 del 6.88% al 4.96% en el 2017, lo que se considera beneficioso para la caja Arequipa.

4.1.1.3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito

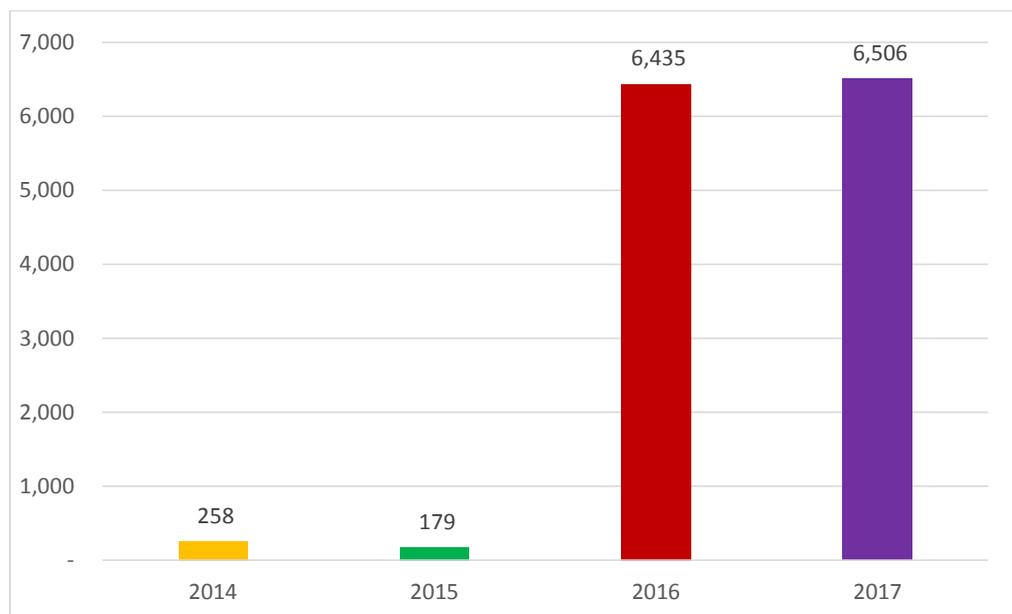


Figura 8 Créditos castigados medianas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Respecto a la figura No. 8, sobre los créditos castigados de las medianas empresas, en los periodos 2014 al 2017, en miles de soles, se presentaron de la siguiente manera; en el 2014 fue de 258, en el año 2015 fue de 179, en el periodo 2016 fue de 6,435 y en el periodo 2017, se incrementó a 6,506; del análisis efectuado se desprende que los créditos castigados a las medianas empresas se han ido incrementando con relación al periodo 2015 de 179 a 6,506 en el 2017, lo que se considera perjudicial para la caja Arequipa, debiéndose establecer procedimientos que permitan minimizar estos importes.

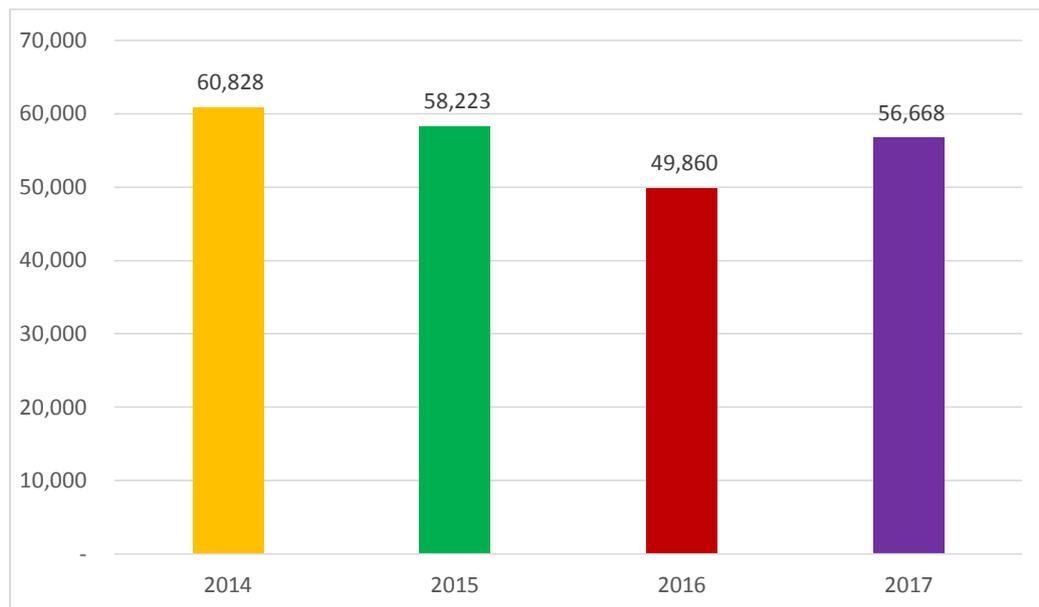


Figura 9 Créditos castigados pequeñas empresas 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con respecto a la figura No. 9, sobre los créditos castigados de las pequeñas empresas, en los periodos 2014 al 2017, en miles de soles, se presentaron de la siguiente manera; en el 2014 fue de 60,828, en el año 2015 fue de 58,223, en el periodo 2016 fue de 49,860 y en el periodo 2017, se incrementó a 56,668; del análisis efectuado se desprende que los créditos castigados a las pequeñas empresas disminuyeron del 2014 al 2016, incrementándose en el periodo 2017.

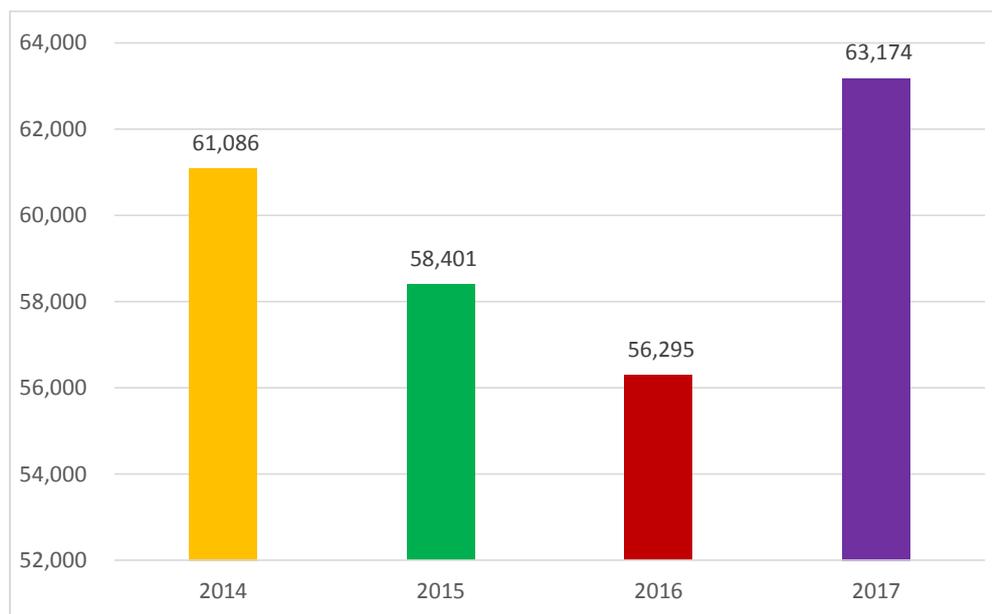


Figura 10 Creditos castigados Micro empresas 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con relación a la figura No. 10, sobre los créditos castigados de las Micro empresas, en los periodos 2014 al 2017, en miles de soles, se presentaron de la siguiente manera; en el 2014 fue de 61,086, en el año 2015 fue de 58,401, en el periodo 2016 fue de 56,295 y en el periodo 2017, se incrementó a 63,174; del análisis efectuado se desprende que los créditos castigados a las Micro empresas disminuyeron del 2014 al 2016, incrementándose en el periodo 2017.

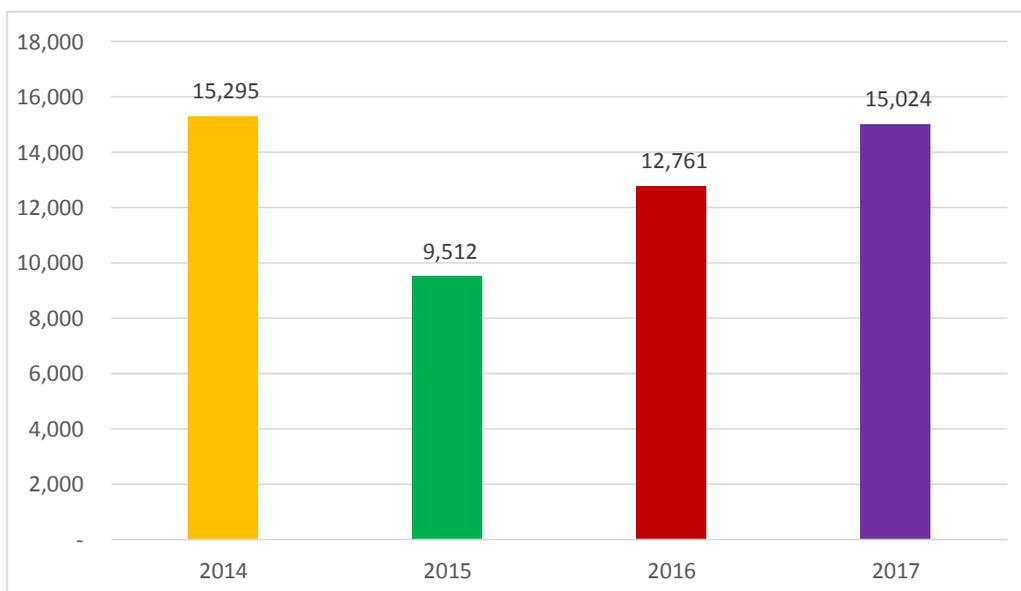


Figura 11 Creditosde consumo castigados 2014, 2015, 2016 y 2017
Fuente: Caja Arequipa

Con relación a la figura No. 11, sobre los créditos de consumo castigados, en los periodos 2014 al 2017, en miles de soles, se presentaron de la siguiente manera; en el 2014 fue de 15,295, en el año 2015 fue de 9,512, en el periodo 2016 fue de 12,761 y en el periodo 2017, se incrementó a 15,024; del análisis efectuado se desprende que los créditos de consumo castigados se han ido incrementando del 2015 al 2017, debiendo efectuar los procedimientos para minimizar estos importes.

4.1.2. Encarecimiento del Costo del Crédito

4.1.2.1. Tasa de costo efectiva

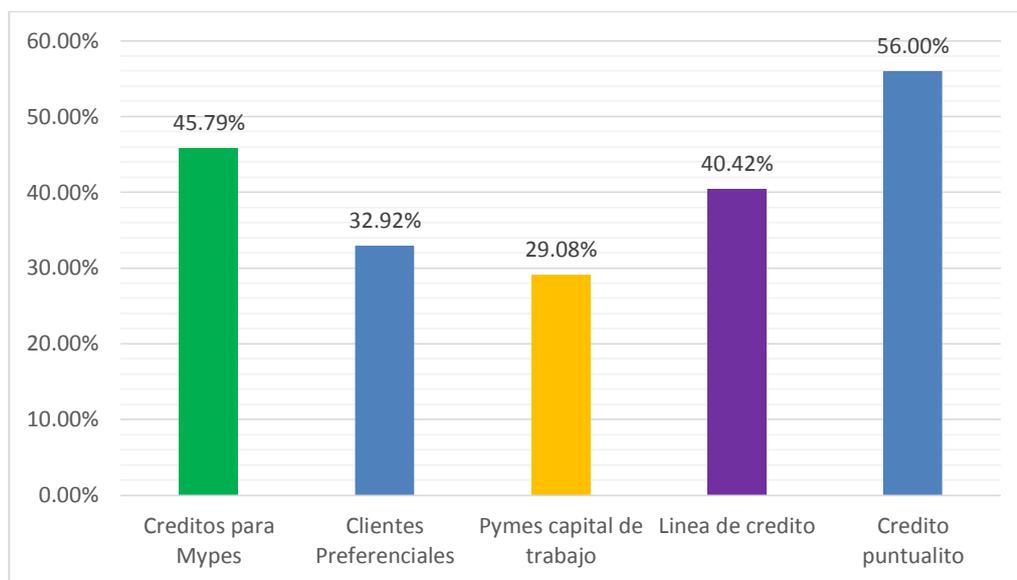


Figura 12 Tasa de costo efectiva vigente desde el 08/03/2010

Fuente: Caja Arequipa

Con lo relacionado a la tasa de costo efectiva vigente, se observa que la mayor tasa se da para el Crédito Puntualito con una tasa del 56%, le sigue el crédito para Mypes con 45.79%, líneas de crédito con 40.42%, créditos para clientes preferenciales con un 32.92%, Capital de trabajo para Pymes con 29.08%; de lo que se puede deducir que la mayor tasa activa se da para el crédito puntualito con el 56% y la menor tasa se da para el capital de trabajo de las Pymes. .

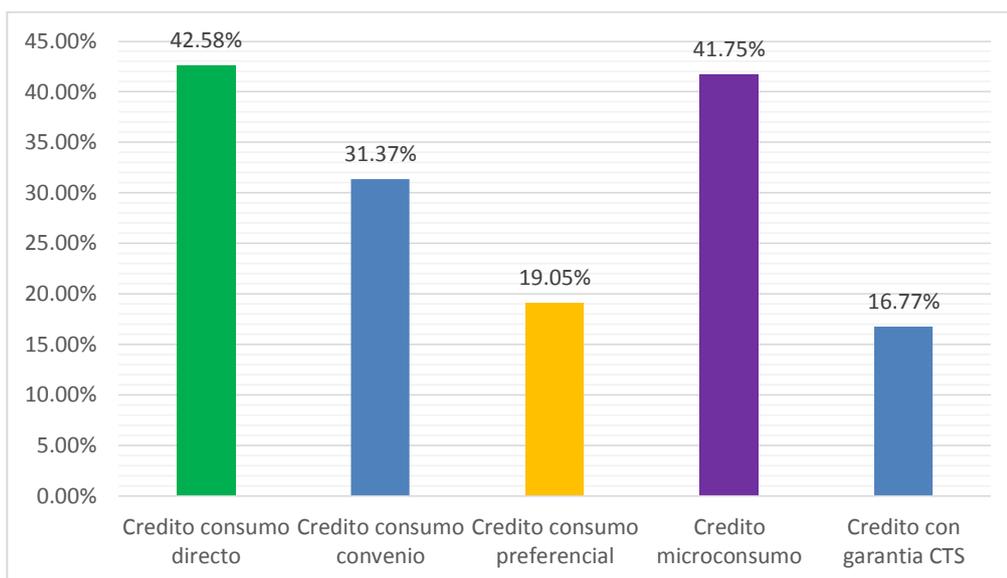


Figura 13 Tasa de costo efectiva vigente desde el 08/03/2010
Fuente: Caja Arequipa

Con lo relacionado a la tasa de costo efectiva vigente, de este grupo se observa que la mayor tasa se da para el Crédito de consumo directo con una tasa del 42.58%, le sigue el crédito de microconsumo con 41.75%, le sigue el crédito consumo por convenio con 31.37%, créditos de consumo preferencial, crédito con garantía CTS con una tasa de 16.77%, de lo que se puede entender que la mayor tasa activa se da para el crédito de consumo directo con el 42.58% y la menor tasa se da para el crédito de consumo preferencial con 19.05%.

4.2. VERIFICACIÓN DE LA HIPÓTESIS

Considerando la hipótesis general y las específicas planteadas en el trabajo de investigación con respecto al riesgo crediticio y su influencia en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa; en donde según sus indicadores fueron tabulados aplicándose la guía de análisis documental y pudiendo así afirmar que el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa.

4.2.1. Verificación de Hipótesis General

a) Planteamiento de Hipótesis

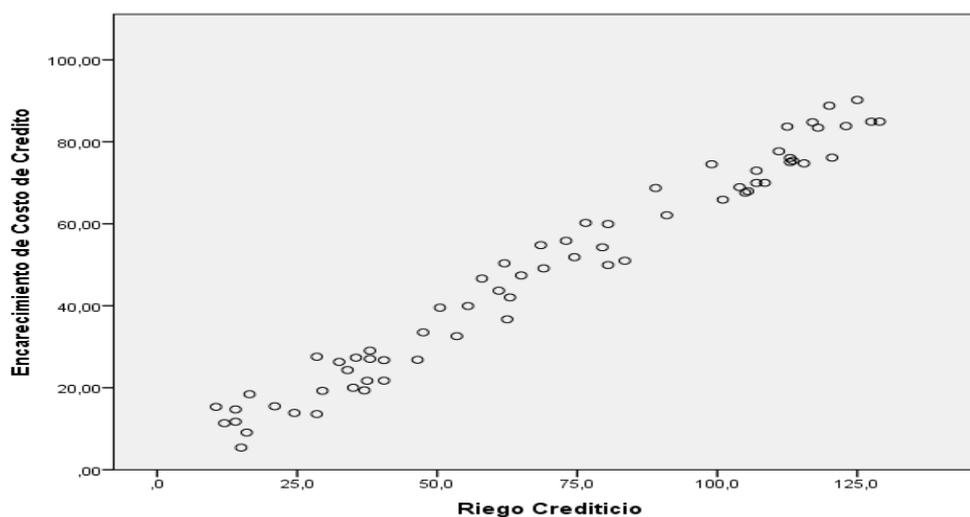
H₀: Hipótesis Nula

El riesgo crediticio no influye significativamente en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

H₁: Hipótesis Alterna

El riesgo crediticio influye significativamente en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

b) Nivel de significancia: 0.05



Dispersión lineal Simple

Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,984 ^a	,969	,968	4,51398	1,767

a. Predictores: (Constante), Riego Crediticio

b. Variable dependiente: Encarecimiento de Costo de Crédito

ANOVA

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	40218,271	1	40218,271	1973,802	,000 ^b
	Residuo	1304,067	47	20,376		
	Total	41522,338	48			

a. Variable dependiente: Encarecimiento de Costo de Credito

b. Predictores: (Constante), Riego Crediticio

Coefficientes^a

Modelo		Coefficients no estandarizados		Coefficients estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
		B	Error estándar	Beta			Límite inferior	Límite superior
1	(Constante)	1,463	1,187		1,232	,222	-,909	3,835
	Riego Crediticio	,671	,015	,984	44,427	,000	,641	,701

a. Variable dependiente: Encarecimiento de Costo de Credito

c) Conclusión:

Los resultados indican que el valor $-p$ (0.000 es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el riesgo crediticio influye significativamente en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

4.2.2. Verificación de Hipótesis Específica

4.2.2.1 Hipótesis Especifica

a) Planteamiento de Hipótesis

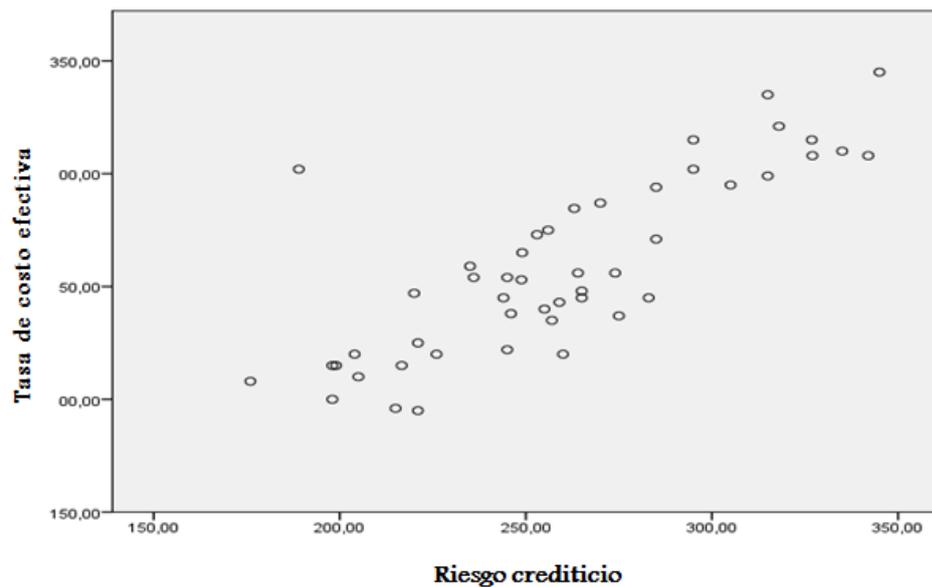
H₀: Hipótesis Nula

El riesgo crediticio no influye significativamente en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

H₁: Hipótesis Alterna

El riesgo crediticio influye significativamente en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

b) Nivel de significancia: 0.05



Resumen del modelo^b

Modelo	R	R cuadrado	R cuadrado ajustado	Error estándar de la estimación	Durbin-Watson
1	,814 ^a	,663	,656	23,13968	1,735

a. Predictores: (Constante), Riesgo Crediticio

b. Variable dependiente: Tasa de costo efectiva

ANOVA^a

Modelo		Suma de cuadrados	gl	Media cuadrática	F	Sig.
1	Regresión	48468,231	1	48468,231	90,520	,000 ^b
	Residuo	24630,456	47	535,445		
	Total	73098,686	48			

a. Variable dependiente: Tasa de costo efectiva

b. Predictores: (Constante), Riesgo Crediticio

Coefficientes^a

Modelo		Coeficientes no estandarizados		Coeficientes estandarizados	t	Sig.	95.0% intervalo de confianza para B	
		B	Error estándar	Beta			Límite inferior	Límite superior
1	(Constante)	65,049	20,633		3,153	,003	23,518	106,580
	Riesgo Crediticio	,748	,079	,814	9,514	,000	,590	,907

a. Variable dependiente: Tasa de costo efectiva

c) Conclusión:

Los resultados indican que el valor $-p$ (0.000 es menor que el nivel de significancia (0.05), por lo que se rechaza la hipótesis nula, y se concluye con un nivel de confianza del 95% que el riesgo crediticio influye significativamente en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017.

4.4. DISCUSIÓN DE RESULTADOS

De acuerdo con los resultados estadísticos se tiene que el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, asimismo se tiene que la gestión de caja, en relación al ratio de colocaciones vs depósitos totales se tiene que en el año 2014 se obtuvo un índice de 0.87, en el 2015 aumento ligeramente siendo el índice 0.88, en el 2016 fue de 0.94 y en el 2017 se obtuvo un ratio de 0.97. Asimismo, se tiene que la ratio del sector fue de 1.04. De lo anterior se puede decir que en el año 2017 el índice de colocaciones vs depósitos totales ha sido el mayor de los últimos cuatro años, y que fue menor respecto al índice del sector. Por lo que se recomienda incorporar estrategias para mejorar la productividad en las colocaciones de préstamos en la Caja Arequipa.

Con relación al rendimiento sobre préstamo, se tiene que el índice del 2014 fue de 22.54%, en el 2015 fue de 21.68%, en el 2016 fue de 20.91% y en el 2017 se obtuvo un ratio de 20.92%. Se debe tener en cuenta que la tasa de interés es el rendimiento del préstamo. De lo anterior se puede decir que en los últimos cuatro años la tasa de rendimiento se ha ido aminorando.

También, Martínez P. (2006), en su tesis para optar el título profesional de licenciada en administración, en la Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann Tacna, Facultad de Ciencias Administrativas, titulada: *Los Riesgos Crediticios y su Influencia en los Resultados de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. Período 2004*, Para ello este trabajo de investigación de Martínez tiene relación con la variable independiente Riesgo Crediticio ya que

en ambas se encuentran sectores muy riesgosos como el sector agricultura el cual mantiene índices muy altos de morosidad, concentración de saldos altos en carteras deficientes, lo que provoca aumento en las provisiones afectando directamente a la Rentabilidad de la Institución y por consiguiente a las Utilidades..

Morales M. (2007) En su tesis para optar el título de Contadora Pública y auditora en el grado académico de licenciada de la Universidad de San Carlos de Guatemala “*La administración del riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria*”. Para ello este trabajo de investigación de Morales tiene relación con la variable independiente Riesgo Crediticio ya que, en las entidades bancarias, son los responsables de medir y evaluar constantemente el Riesgo de Crédito, tomando acciones preventivas y correctivas que minimicen las pérdidas que puedan afectar substancialmente la situación financiera.

Bohórquez (2006), en su tesis para optar el título profesional de contador público, en la Universidad Privada de Tacna, Facultad de Ciencias Empresariales, titulada: “*La morosidad como factor determinante en la calificación crediticia en los clientes de la Financiera Credihaylli de los mercados de abastos de la ciudad de Tacna, primer semestre del 2015*”,

En este trabajo de investigación está relacionado con la variable independiente Riesgo Crediticio, para poder analizar, entender y conocer sobre el nivel de morosidad en los clientes de la entidad y poder estimar su capacidad de pago, otorgamiento de créditos y saber si de esta manera mantienen un riesgo crediticio elevado o bajo.

4.5. PROPUESTA PARA AMINORAR EL RIESGO CREDITICIO

Introducción

Una de sus principales fortalezas de la Caja Arequipa, es la calidad del servicio y la variedad de sus productos que brinda, con el propósito de mantenerse y seguir creciendo en el mercado.

Fundamentación:

La presente propuesta tiene como objetivo la implementación de estrategias hasta un nivel aceptable y a un costo razonable a fin de posibilitar la adecuada recuperación de la cartera de crédito con los clientes. También va a permitir mejorar los procedimientos analizando las posibilidades de crecimiento de sus clientes y ayudar a prosperar en sus empresas mejorando las condiciones y las tasas de crédito logrando que los clientes puedan disponer de los créditos necesarios y oportunos estableciendo claramente el nivel de sus créditos, con el costo del crédito adecuado que permita cumplir con las obligaciones pactadas de manera oportuna, y de esta manera llevar un control más adecuado de los clientes que tienen atrasos en sus pagos o de aquellos que cumplen con sus obligaciones de manera puntual.

Propuesta:

En el campo financiero se destaca la importancia de realizar análisis financieros periódicos, con el fin de definir acertadas políticas crediticias y de cobro que estén ligadas de forma inseparable a los objetivos de la Caja Arequipa, acorde a la misión y visión

Para esto deberá establecer los controles pertinentes a fin de monitorear y minimizar la incobrabilidad por un inadecuado manejo del riesgo crediticio, sus pérdidas y el impacto que estas tendrían en los resultados generales de la Caja Arequipa.

Contenido del plan de riesgo crediticio

1. Identificación de riesgos

- Se deberá prevenir los siguientes riesgos:
- Proceso del crédito su resultado aumenta la morosidad, para ellos se deberá tomar medidas para contratar personal idóneo y efectivo.
- Liquidez: La Caja Arequipa al no tener un índice de liquidez estable, limita la colocación de créditos, para ello se necesita implementar estrategias de captación atractivas para los clientes. Mejorando las tasas de interés.
- Movilidad del efectivo: al no tener una buena captación de recursos por parte de los clientes la institución pierde liquidez, para lo cual se deberá establecer programas de ahorros para satisfacer la demanda de los usuarios.
- Mejorar el análisis de capacidad de pago de los clientes: cuando el analista de crédito no toma en consideración todos los parámetros de riesgo, esto se ve reflejado en el incremento de la cartera morosa, para eso es necesario que el personal realice un consciente análisis económico del cliente para así evitar su endeudamiento.

CONCLUSIONES

Primera

El riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 – 2017, observándose la existencia de morosidad que se presentan por los costos crediticios mayormente en las pequeñas empresas y microempresas.

Segunda

El riesgo crediticio influye en la tasa activa de la Caja Arequipa. Así mismo se tiene que la tasa de interés es el rendimiento de las colocaciones de capital y se observa que en los últimos cuatro años la tasa de rendimiento se ha ido aminorando.

RECOMENDACIONES

Primera

A través de la gerencia establecer nuevas estrategias que permitan mejorar las tasas crediticias de acuerdo al mercado a fin de permitir minimizar la existencia de morosidad que se presentan por los costos crediticios mayormente en las pequeñas empresas y microempresas

Segunda

A través de la gerencia financiera efectuar la propuesta de evaluar las tasas de interés es el rendimiento de las colocaciones de capital a fin de poder mejorar su rendimiento en las colocaciones de capital efectuadas.

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS

- Aguilar, G., & Camargo, G. (2002). *Análisis de la morosidad de las instituciones micro financieras (IMF).Economía*. Revista del Departamento de Economía Pontificia Universidad Católica del Perú Vol.XXV, No 50. Recuperado de <http://revistas.pucp.edu.pe/index.php/economia/article/view/558/546>.
- Atehortua (2017) *Refuerzo de afrocolombianidad*. Recuperado de: <https://es.calameo.com/books/001376433b65b8adfc3d4>
- Banco Central de reserva del Perú, (2018) *Glosario de términos económicos*. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/publicaciones/glosario/a.html>
- Belaunde (01 de octubre de 2010) *El riesgo de crédito, ¿ese desconocido?* [Diario online] Gestión, pe. Recuperado de: <https://gestion.pe/blog/riesgosfinancieros/2012/01/el-riesgo-de-credito-ese-desco.html>
- Brachfield, (2003). *Cómo vender a crédito y cobrar sin contratiempos. España*. Gestión 2000.
- Brigham y Houston (2006). *Fundamentos de Administración Financiera (10ª ed.)*. México. Cengage Learning Editores. 831 pp.
- Boal (2015) *Ratios de rentabilidad*. Recuperado de: <http://www.expansion.com/diccionario-economico/ratios-de-rentabilidad.html>
- Campbell y Stanley (1997) *Economía*, McGraw-Hill.
- Créditos y cobranzas (2012).Recuperado de <http://creditoscobranzasdinero.blogspot.pe/2010/elcreditoylacobranza>.

- Coello (2015) *Ratios Financieros* .Actualidad Empresarial. Recuperado de:
http://aempresarial.com/servicios/revista/336_9_ecqeiwhcpbrbkxjftcqdfroqgynydcjhgaloxsrmujoehxkaaa.pdf
- Coral (2010). *Análisis econométrico de la Morosidad de las Instituciones Micro financieras y del Sistema Bancario peruano*, Enero 2004-Julio 2009. (Tesis de Licenciatura, Universidad de Piura, Piura, Perú).
- Definista (2016) *Definición de Año Fiscal*. Recuperado de:
<http://conceptodefinicion.de/ano-fiscal/>
- Díaz (2009) *Interés simple e interés compuesto*. Recuperado de:
<https://www.zonaeconomica.com/interes>
- Ecomipedia (2014). economipedia.com/definiciones/liquidez.html
- Ettinger (2000). *Créditos y cobranzas*. México. Continental.
- Finanzas corporativas (2012). Recuperado de http://conceptos-financieros-liquidez_11.html
- Ferrer (2012) *Análisis e interpretación de estados financieros de empresas no financieras*. Recuperado de:
http://aempresarial.com/web/revitem/5_13370_36257.pdf
- Gitman (2003). *Principios de Administración Financiera*. (10ª ed.).México. Prentice Hall. 631 pp.
- Glosario de términos económicos del Banco central de reserva del Perú, 2011.
Recuperado de <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/Glosario/>
- Guajardo (2002).*Indicador de liquidez*
- Indicadores económicos & financieros (2010). *Importancia del capital de trabajo*. Recuperado de <http://aempresarial.com/web/revitem/.pdf>

Informativo Caballero Bustamante, 2009. Revista de Asesoría especializada,
Definición y aplicación de los ratios financieros en las empresas

Izquierdo (2017) *Identificar los factores externos y su influencia en los índices de morosidad en una empresa comercializadora de productos de electricidad: estudio de caso, 2016*. Tesis para obtener el título profesional. Recuperada. <http://tesis.pucp.edu.pe/repositorio/bitstream/handle/123456789/10239>

Kennedy (2004). *Fundamentación teórica de estados Financieros*

Kennedy (2007). *Capacidad para afrontar pasivos en corto plazo* p. 394).

Ley N° 26702 *General del Sistema Financiero y del Sistema de Seguros y Orgánica de la Superintendencia de Banca y Seguros.*

Martínez (2006), “*Los Riesgos Crediticios y su Influencia en los Resultados de la Caja municipal de Ahorro y Crédito de Tacna S.A. Período 2004*”. Universidad Nacional Jorge Basadre Grohmann Tacna. Perú.

Melgar (2013) *Tasas de interés suben para la mayoría de créditos bancarios.*
Recuperado de: <https://gestion.pe/tu-dinero/tasas-interes-suben-mayoria-creditos-bancarios-30807>.

Mercados y Regiones (28 de enero de 2016) *Caja Arequipa: “A mediano plazo pensamos tener presencia en todas las regiones del país”*. Recuperado de: <http://mercadosyregiones.com/2016/01/caja-arequipa-a-mediano-plazo-pensamos-tener-presencia-en-todas-las-regiones-del-pais/>

Morales (2007) *La administración del riesgo de crédito en la cartera de consumo de una institución bancaria.* [Tesis de pregrado] Universidad de San Carlos de Guatemala

- Marco (2013) *Ratios de cobertura de intereses*. Recuperado de:
<http://economipedia.com/definiciones/ratios-de-cobertura-de-intereses.html>
- Ortiz, V.G (2003). *Desempeño como indicador de liquidez y razón corriente*
p.168-178
- Pally U. (2016), "*Análisis de la gestión del riesgo crediticio y su incidencia en el nivel de morosidad de la Caja Municipal de Ahorro y Crédito de Piura agencia Juliaca, periodo 2013 – 2014.*" [Tesis de pregrado]
Universidad Nacional del Altiplano. Puno – Perú.
- Parrales, C. (2013). *Análisis del Índice de Morosidad en la cartera de Créditos del IECE Guayaquil y propuesta de mecanismos de prevención de morosidad y técnicas eficientes de Cobranzas*. (Tesis de titulación, Universidad Politécnica Salesiana, Guayaquil, Ecuador)
- Parodi, (2013) *¿Qué es el apalancamiento?* Recuperado de:
<https://gestion.pe/blog/economiaparatodos/2013/04/que-es-el-apalancamiento.html?ref=gesr>
- Pedotti (2016). *La suba de tasas de interés encareció en más de un tercio al crédito para el consumo*. Recuperado de:
http://www.iprofesional.com/notas/232292-lebac-tarjetas-de-credito-credito-La-suba-de-tasas-de-interes-encarecio-en-mas-de-un-tercio-al-credito-para-el-consumo?page_y=0
- Pérez y Gardey (2009) *Definición de interés*. Recuperado de:
<https://definicion.de/interes/>
- Rizo, (2010) "*La teoría del capital de trabajo y sus técnicas*" en

Contribuciones a la Economía, junio 2010, en
<http://www.eumed.net/ce/2010>

Resolución SBS N° 11356-2008 “*Reglamento para la Evaluación y Clasificación del Deudor y la Exigencia de Provisiones*”

Romero, (2016) *Estadística y Cálculo*. Recuperado de:
<https://webcache.googleusercontent.com/search?q=cache:n-pFRcGa0FEJ:https://brainly.lat/tarea/8177465+&cd=1&hl=es-419&ct=clnk&gl=pe>

Santos, (2001) *El negocio bancario*. Recuperado de:
http://sisbib.unmsm.edu.pe/bibvirtual/publicaciones/indata/v04_n1/negocio.htm

Salazar y Arteaga (2016), *Factores determinantes del margen de intermediación financiera en las Cajas Municipales de Ahorro y Crédito en la Región Junín, periodo 2006 – 2013* [Tesis de pregrado] Universidad Nacional del Centro del Perú.

Saurina, J. J, Delgado (2004). *Riesgo de crédito y dotaciones a insolvencias*. Un análisis con variables macroeconómicas Dirección General de Regulación Banco de España

Socola (2010) *Indicadores de Liquidez*. Recuperado de:
http://aempresarial.com/servicios/revista/213_2_.pdf

Soto (28 de mayo de 2016) *El costo del crédito en el Perú*. [Revista online] BCRP. Recuperado de: <http://www.bcrp.gob.pe/docs/Publicaciones/-Revista-Moneda/Moneda-134/Revista-Moneda-134-02.pdf>

Superintendencia de Administración Tributaria y Aduanera, (2018)

<http://orientacion.sunat.gob.pe/index.php/personas-menu/impuesto-a-las-transacciones-financieras-itf-bancarizacion-y-medios-de-pago-personas/3043-concepto-bancarizacion-personas>

Superintendencia de Banca, Seguros y AFP, (2018) *Recopilación de normas para bancos y entidades financieras*. Recuperado de <http://servdmzw.asfi.gob.bo/circular/Anexos/T05.pdf>

Weston, J Fred; Brigham, Eugene F - *Fundamentos de Administración Financiera, 10ma. Edición, Editorial McGraw - Hill Interamericana de México, S.A de C.V., 1993*

Zamora (2014) *Ratios de Liquidez*. Recuperado de: <https://www.contabilidae.com/ratio-liquidez/>

APÉNDICES

APÉNDICE A - MATRIZ DE CONSISTENCIA

**“RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL ENCARRECIMIENTO DEL COSTO DEL CRÉDITO
DE LA CAJA AREQUIPA, PERIODO 2014 – 2017”**

PROBLEMA	OBJETIVOS	HIPÓTESIS	VARIABLES E INDICADORES	METODOLOGÍA
<p>Problema principal</p> <p>¿De qué manera el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017?</p>	<p>Objetivo principal</p> <p>Establecer de qué manera el riesgo crediticio influye en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017.</p>	<p>Hipótesis Principal</p> <p>El riesgo crediticio influye significativamente en el encarecimiento del costo del crédito de la Caja Arequipa, periodo 2014 - 2017.</p>	<p>Variable Independiente (X): “Riesgo crediticio”</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Ratios de morosidad por día de incumplimiento. 2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad. 3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito. 	<ol style="list-style-type: none"> 1. <u>Tipo de investigación</u> Básica documental 2. <u>Diseño de investigación</u> No experimental Descriptivo 3. <u>Nivel de investigación</u> Descriptiva y Explicativa 4. <u>Población</u> La población estará conformada por el análisis de 48 meses consecutivos de la información de Caja Arequipa, Periodo 2014 – 2017. 5. <u>Muestra</u> Se tomará como muestra 48 meses consecutivos de Caja Arequipa, Periodo 2014 - 2017. 6. <u>Técnicas</u> Análisis documental 7. <u>Instrumentos</u> Guía de análisis documental
<p>Problema Específico</p> <p>a. ¿Cómo el riesgo crediticio influye en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa?</p>	<p>Objetivo Específico</p> <p>a. Establecer cómo el riesgo crediticio influye en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa.</p>	<p>Hipótesis Específica</p> <p>a. El riesgo crediticio influye significativamente en la tasa de costo efectiva de la Caja Arequipa.</p>	<p>Variable Dependiente (Y): “Encarecimiento del costo del crédito”</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Tasa de costo efectiva 	

APÉNDICE B - OPERACIONALIZACIÓN DE VARIABLES

“RIESGO CREDITICIO Y SU INFLUENCIA EN EL ENCARECIMIENTO DEL COSTO DEL CRÉDITO DE LA CAJA AREQUIPA, PERIODO 2014 - 2017”

VARIABLE	DEFINICIÓN CONCEPTUAL	DEFINICIÓN OPERACIONAL	INDICADORES	ESCALA DE MEDICIÓN
INDEPENDIENTE: Riesgo crediticio	El riesgo de crédito es la posible pérdida que asume un agente económico como consecuencia del incumplimiento de las obligaciones contractuales que incumben a las contrapartes con las que se relaciona. Donde se relaciona los ratios de morosidad de los créditos directos. Posible efecto negativo que originaría a la entidad prestamista una variación en las condiciones y plazos de un contrato de colocación de fondos, producido por la alteración de la capacidad o voluntad de pago del deudor.	Proceso que permite mantener el riesgo de crédito dentro de parámetros aceptables, establecidos en las políticas y procedimientos internos aprobados por el Directorio, y alcanzar sus objetivos de rentabilidad y eficiencia.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Ratios de morosidad por día de incumplimiento. 2. Morosidad por tipo de crédito u modalidad. 3. Flujo de créditos castigados por tipo de crédito. 	Ratios
DEPENDIENTE: Encarecimiento del costo del crédito	Las entidades financieras, como parte de su política, establecen los procedimientos a seguir para tratar los créditos con problemas. Ello implica establecer responsabilidades internas, plazos o incluso alternativas de refinanciamiento, dando facilidades a algunos clientes y evitando que un crédito con problemas impacte negativamente en el riesgo de la entidad. Dentro de ello tenemos, La cantidad de dinero que quieres solicitar. Lo que el banco o entidad financiera cobrará por permitir usar su dinero. Dentro de estos costos está lo que la entidad financiera debe gastar por revisar la solicitud de crédito.	El principal criterio a la hora de otorgar un crédito a una empresa es la tasa de interés que van a cobrar, existen otros costos adicionales que incluyen en el crédito como los gastos de mantenimiento, los cuales no suelen mostrar con claridad y que sin duda algunas elevan el costo del crédito.	<ol style="list-style-type: none"> 1. Tasa de costo efectiva 	

Participacion de Mercado

Al cierre del ejercicio 2017, CMAC Arequipa permanece en el primer lugar de participación en capacitaciones, colocaciones y patrimonio dentro del sistema, de Cajas Municipales, con los siguientes porcentajes de participación:

Participación Sistema de Cajas Municipales	Caja Arequipa			
	2014	2015	2016	2017
Créditos Directos	21.0%	22.0%	21.7%	21.2%
Depósitos Totales	21.9%	22.8%	21.8%	21.1%
Patrimonio	18.6%	18.9%	19.0%	19.2%

Fuente SBS / Elaboración Equilibriun

Cabe señalar que la caja mantiene su posición de liderazgo en colocaciones pese al alto crecimiento de sus competidores, lo que disminuyó ligeramente su participación entre ejercicios. Asimismo, su crecimiento en capacitaciones se mantuvo por debajo de sus pares, lo cual responde a una reducción en las tasas pasivas observada durante el ejercicio bajo análisis.

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA

ESTADO DE SITUACIÓN FINANCIERA (Miles de Soles)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
ACTIVOS				
Caja	98,793	155,068	166,507	165,482
Canje	1,357	1,492	2,330	2,315
BCR, Bancos Locales y Exterior / Otros	617,847	666,553	570,124	526,896
Otros Depósitos	33,712	50,146	109,135	75,074
Total Caja y Bancos	751,709	873,259	848,097	769,768
Inversiones Negociables Disponibles para la Venta y a Vencimiento	73,446	40,453	133,684	189,194
Fondos Interbancarios	50,000	0	0	0
Fondos Disponibles	875,155	913,712	981,781	958,962
Total Colocaciones Vigentes	2,599,717	2,985,738	3,495,912	3,921,943
Refinanciados y Reestructurados	54,656	71,714	63,167	77,150
Créditos Vencidos y en Cobranza Judicial	170,032	169,595	164,885	181,154
Coloc. Brutas	2,824,405	3,227,048	3,723,964	4,180,247
Menos:				
Provisiones de Cartera	278,581	303,498	303,005	321,893
Intereses y Comisiones No Devengados	933	4,428	5,520	7,571
Colocaciones Netas	2,544,891	2,919,122	3,415,439	3,850,783
Otros Rend. Devengar y Cuentas por Cobrar	38,020	42,907	42,375	58,643
Cuentas por cobrar por operaciones Caja Señor de Luren	0	44,450	2,199	0
Bienes Adjudicados, Daciones y Leasing en Proceso	1,161	467	3,080	3,401
Inversiones Financieras Permanentes	988	988	1,110	988
Activos Fijos Netos	67,841	66,001	77,325	99,009
Otros Activos - Operaciones en trámite Caja Señor de Luren	0	283,404	23,146	10,670
Otros Activos	68,289	64,823	79,588	76,901
TOTAL ACTIVOS	3,596,345	4,335,874	4,626,043	5,059,358
PASIVOS				
Obligaciones con el Público				0
Depósitos a la Vista	0	0	0	0
Depósitos de Ahorro	856,341	980,925	1,043,837	1,142,373
- Obligaciones con el Público	855,222	978,897	1,042,400	1,136,966
- Sistema Financiero y Org. Internac.	1,119	2,028	1,438	5,407
Depósitos a la Vista y de Ahorro	856,341	980,925	1,043,837	1,142,373
Cuentas a Plazo del Público	1,481,266	1,636,819	1,819,652	1,993,099
Certificados Bancarios y de Depósitos	0	0	0	0
Depósitos a Plazo del Sist. Financiero y Organismos Internacionales	37,882	19,727	33,538	0
Depósitos a plazo	1,519,149	1,656,547	1,853,190	1,993,099
Depósitos a plazo	1,519,149	1,656,547	1,853,190	1,993,099
CTS	407,290	555,061	568,355	580,861
Depósitos Restringidos	127,701	141,436	180,533	256,616
Otras Obligaciones	172	165	199	277
Total Depósitos y Obligaciones	2,910,653	3,334,134	3,646,115	3,973,227
Fondos Interbancarios	0	0	0	0
Otros Instrumentos de Deuda				20,000
Total Emisiones				20,000
Adeudos y Obligaciones Financieras	149,009	185,327	149,163	183,110
Adeudados Instituciones del País	91,407	105,000	60,017	97,007
Adeudados Instituciones del Exterior y Org. Int.	57,602	80,327	89,147	86,103
Intereses y otros gastos por pagar	43,916	47,055	50,040	72,496
Obligaciones en circulación no subordinadas				99
Cuentas por pagar netas	35,984	55,308	189,353	165,203
Cuentas por pagar diversas Caja Señor de Luren	0	77,565	1,405	1,225
Provisiones para Créditos Contingentes	8,201	10,618	11,233	9,910
Operaciones en trámite	0	115,347	17,707	14,053
Otros pasivos	13,243	14,133	2,474	3,036
TOTAL PASIVO	3,161,007	3,839,486	4,067,490	4,442,360
PATRIMONIO NETO				
Capital Social	285,288	316,358	357,164	405,035
Capital Adicional	182	182	182	182
Reservas	78,725	85,630	94,698	105,336
Ajustes al patrimonio	-363	-181	128	310
Resultados Acumulados	2,460	0	3,718	0
Resultado Neto del Ejercicio	69,046	94,398	102,662	106,134
TOTAL PATRIMONIO NETO	435,338	496,388	558,553	616,998
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	3,596,345	4,335,874	4,626,043	5,059,358

Fuente: Caja Arequipa

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA

ESTADO DE RESULTADOS (Miles de Soles)	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
INGRESOS FINANCIEROS	658,817	686,990	746,532	852,290
GASTOS FINANCIEROS	144,191	151,570	161,691	198,038
MARGEN FINANCIERO BRUTO	514,627	535,420	584,842	654,252
Provisiones (por Malas Deudas e Inversiones)	135,919	117,230	102,731	133,644
MARGEN FINANCIERO NETO	378,708	418,189	482,110	520,608
Ingresos Netos por Servicios Financieros	4,717	13,560	24,788	27,645
Venta de cartera	0	1,799	2,676	637
MARGEN OPERACIONAL	383,425	433,549	509,574	548,890
GASTOS OPERATIVOS	263,342	290,062	341,509	375,845
Personal y Directorio	162,505	184,561	213,348	236,122
Generales	100,837	105,501	128,161	139,723
MARGEN OPERACIONAL NETO	120,083	143,487	168,065	173,046
Otras Provisiones y Depreciación	20,801	18,882	24,677	24,638
Ingresos / Gastos No Operacionales	2,389	4,890	-1,733	1,999
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS Y PART.	101,670	129,495	141,655	150,407
Impuesto a la Renta	32,624	35,097	38,993	44,272
UTILIDAD NETA DEL AÑO	69,046	94,398	102,662	106,134

CAJA MUNICIPAL DE AHORRO Y CREDITO DE AREQUIPA

INDICADORES FINANCIEROS	dic-14	dic-15	dic-16	dic-17
Liquidez				
Disponible / Depósitos totales	0.30	0.27	0.27	0.24
Disponible / Depósitos a la Vista y Ahorro	1.02	0.93	0.94	0.84
Fondos Disponibles / Total Activo	0.24	0.21	0.21	0.19
Colocaciones Netas / Depósitos Totales	0.87	0.88	0.94	0.97
Colocaciones Netas / Fondo Total	0.82	0.83	0.90	0.93
20 Mayores Depositantes / Depósitos Totales	5.69%	3.69%	2.68%	4.25%
Fondos Disponibles / 20 Mayores Depositantes	5.28	7.42	10.06	5.67
Liquidez MN	32.66%	22.37%	22.92%	24.31%
Liquidez ME	66.46%	87.50%	82.05%	73.75%
Ratio Inversiones Líquidas (RIL) MN	6.80%	8.61%	27.74%	30.66%
Ratio Inversiones Líquidas (RIV) ME	-	-	6.68%	24.27%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) MN	146.12%	143.07%	132.48%	145.81%
Ratio Cobertura Liquidez (RCL) ME	187.49%	524.87%	509.70%	457.09%
Solvencia				
Ratio de Capital Global	14.87%	14.60%	14.65%	14.50%
Fondos de Capital Primario / Activos Ponderados por Riesgo	10.20%	9.85%	10.14%	11.12%
Pasivo / Patrimonio (veces)	7.26	7.73	7.28	7.20
Pasivo/Activo (Veces)	0.88	0.89	0.88	0.88
Pasivo / Capital Social y Reservas (Veces)	8.68	9.55	9.00	8.70
Colocaciones Brutas / Patrimonio (veces)	6.49	6.50	6.67	6.78
Cartera atrasada / Patrimonio	39.06%	34.17%	29.52%	29.36%
Cumplimiento Patrimonial ¹	-12.38%	-12.53%	-13.42%	-10.31%
Calidad de Activos				
Cartera atrasada / Colocaciones brutas	6.02%	5.26%	4.43%	4.33%
Cartera Atrasada mayor a 90 días / Colocaciones Brutas	4.24%	3.96%	3.22%	3.25%
Cartera Problema ³ / Colocaciones Brutas	7.96%	7.48%	6.12%	6.18%
Cartera Problema ³ + Castigos LTM / Coloc. Brutas + Castigos LTM	11.01%	10.58%	9.31%	8.78%
Provisiones / Cartera atrasada	163.84%	178.95%	183.77%	177.69%
Provisiones / Cartera Problema ³	123.99%	125.77%	132.87%	124.62%
Provisiones/Cartera Crítica ²	107.31%	110.72%	118.08%	116.49%
20 Mayores Deudores / Préstamos Brutos	1.35%	5.99%	1.04%	6.14%

Fuente: Caja Arequipa

Rentabilidad				
Margen Financiero Bruto	78.11%	77.94%	78.34%	76.76%
Margen Financiero Neto	57.48%	60.87%	64.58%	61.08%
Margen Operacional Neto	18.23%	20.89%	22.51%	20.30%
Margen Neto	10.48%	13.74%	13.75%	12.45%
ROAE ⁴	16.52%	20.26%	19.46%	18.06%
ROAA ⁵	1.97%	2.38%	2.29%	2.19%
Rendimiento Sobre Préstamos	22.54%	21.68%	20.91%	20.92%
Rendimiento Sobre Inversiones	4.35%	7.27%	6.27%	7.01%
Rendimiento Sobre Activos de Intermediación	18.12%	17.14%	16.81%	17.24%
Costo de Fondo	4.27%	3.83%	3.94%	4.47%
Spread Financiero	13.85%	13.31%	12.87%	12.77%
Ingresos No Operativos / Utilidad Neta	3.46%	5.18%	-1.69%	1.88%
Costo de Depósitos*	3.93%	3.39%	3.51%	4.00%
Eficiencia				
Gastos Operativos / Activos	7.50%	7.31%	7.62%	7.76%
Gastos Operativos / Ingresos Financieros	39.97%	42.22%	45.75%	44.10%
Gastos Operativos / Margen Financiero Bruto	51.17%	54.17%	58.39%	57.45%
Gastos de Personal / Ingresos Financieros	24.67%	26.87%	28.58%	27.70%
Gastos Personal / Colocaciones Brutas	5.75%	5.72%	5.73%	5.65%
Eficiencia Operacional ⁶	50.47%	52.37%	56.18%	54.96%
Colocaciones Brutas / Número de Personal (en S/ Miles)	927	944	1,005	1,077
Otros Indicadores e Información Adicional				
Ingresos de intermediación (en S/. miles)	652,387	671,919	743,800	845,055
Costos de intermediación (en S/. miles)	128,598	126,863	144,140	177,609
Resultado de la Actividad de Intermediación (en S/ Miles)	523,789	545,056	599,660	667,446
Número de Deudores	257,211	273,041	309,364	352,802
Crédito Promedio (en S/)	11,074	11,412	11,935	11,937
Número de Personal	3,053	3,356	3,559	3,779
Número de Oficinas	102	108	132	147
Castigos LTM (en S/ Miles)	117,488	97,267	97,928	113,982
Castigos LTM / Colocaciones Brutas + Castigos LTM	3.98%	3.11%	2.74%	2.80%

Fuente: Caja Arequipa

ANEXO I HISTORIA DE CLASIFICACIÓN* – CAJA AREQUIPA S.A.

Instrumento	Clasificación Anterior (AI 30.06.17) **	Clasificación Actual	Definición de Categoría Actual
Entidad	B+	B+	La Entidad posee buena estructura financiera y económica y cuenta con una buena capacidad de pago de sus obligaciones en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la entidad, en la industria a que pertenece, o en la economía.
Depósitos de Corto Plazo M.N. y/o M.E	EQL 2+.pe	EQL 2+.pe	Buena calidad. Refleja buena capacidad de pago de capital e intereses dentro de los términos y condiciones pactados.
Depósitos de Mediano y Largo Plazo M.N. y/o M.E	A+.pe	A+.pe	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.
Primer Programa de Bonos Corporativos Primera Emisión	A+.pe	A+.pe	Refleja alta capacidad de pagar el capital e intereses en los términos y condiciones pactados. La capacidad de pago es más susceptible a posibles cambios adversos en las condiciones económicas que las categorías superiores.

* El historial de las clasificaciones otorgadas en las últimas 05 evaluaciones se encuentra disponible en: <http://www.equilibrium.com.pe/clasificacionhistorica.pdf>

** Sesión de Comité del 18 de octubre de 2017.

Fuente: Caja Arequipa